

月間投資収益率（2026年8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 | 322.023      | -9.48       | -10.73 | 1.24 | -6.06        | -6.24 |

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8月末）

|            | 翌月ポート<br>(2026年9月) | 当月ポート<br>(2026年8月) | 差      |
|------------|--------------------|--------------------|--------|
| 額面[兆円]     | 1176.48            | 1187.27            | -10.78 |
| デュレーション[年] | 7.71               | 7.56               | 0.14   |
| 修正デュレーション  | 7.58               | 7.44               | 0.14   |
| 時価単価[円]    | 84.34              | 84.48              | -0.14  |
| 利含単価[円]    | 84.69              | 84.83              | -0.14  |
| 残存年数[年]    | 10.22              | 10.06              | 0.16   |
| 利率[%]      | 1.09               | 1.06               | 0.03   |
| 単利[%]      | 2.89               | 2.86               | 0.03   |
| 複利[%]      | 2.65               | 2.62               | 0.03   |
| Tスプレッド[bp] | 7                  | 7                  | 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 9 月 2 日

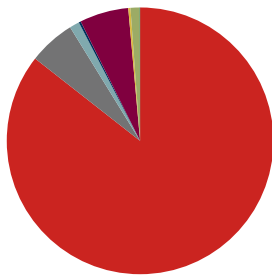
リサーチアナリスト

インデックスプロダクツ

インデックス事業部 – NFRC

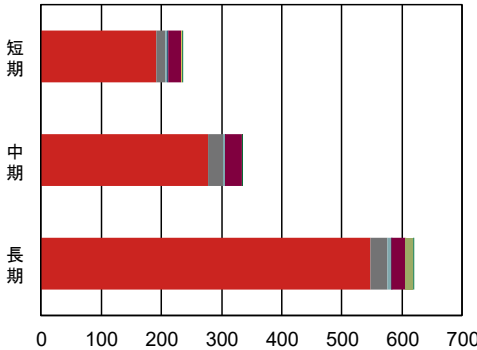
bpi@nfrc.co.jp

銘柄別額面構成（2026年8月末）



出所: NFRC

残存別額面構成（2026年8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 | 85.6%   | 5.6%  | 1.2%  | 0.3% | 5.9%  | 0.3% | 1.1%  | 0.0% |
| 全体  | 1016.04 | 66.81 | 14.20 | 2.99 | 70.34 | 3.21 | 13.12 | 0.56 |
| 短期  | 191.43  | 14.07 | 4.28  | 1.64 | 21.46 | 2.21 | -     | 0.15 |
| 中期  | 278.13  | 24.18 | 2.74  | 1.22 | 26.58 | 0.69 | 0.05  | 0.28 |
| 長期  | 546.48  | 28.57 | 7.18  | 0.13 | 22.31 | 0.31 | 13.07 | 0.13 |

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 8 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   | 322.023      | -9.48       | -10.73 | 1.24 | -6.06      | -6.24  |
| 国債   | 329.489      | -9.80       | -11.07 | 1.27 | -6.39      | -6.51  |
| 地方債  | 357.367      | -7.97       | -8.93  | 0.96 | -4.29      | -4.59  |
| 政保債  | 326.933      | -8.41       | -9.58  | 1.18 | -5.37      | -5.74  |
| 金融債  | 268.680      | -4.78       | -5.73  | 0.95 | -0.57      | -0.64  |
| 事業債  | 362.664      | -7.12       | -8.34  | 1.22 | -3.10      | -3.31  |
| 円建外債 | 354.359      | -3.85       | -5.32  | 1.47 | -0.84      | -0.64  |
| MBS  | 101.094      | -10.92      | -11.84 | 0.92 | -10.09     | -13.55 |
| ABS  | 108.860      | -6.18       | -7.10  | 0.92 | -2.02      | -2.10  |

出所:NFRC

投資収益率は年率換算（％）

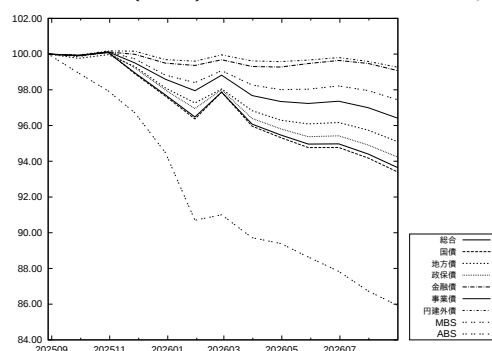
## 銘柄別・累積投資収益指数の推移

| 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     |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2025/08/29 | 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 |
| 2026/02/27 | 336.578 | 345.264 | 368.476 | 340.000 | 270.340 | 371.730 | 356.841 | 107.071 | 110.685 |
| 2026/03/31 | 330.411 | 338.559 | 363.911 | 334.454 | 269.319 | 367.442 | 355.618 | 105.560 | 109.790 |
| 2026/04/30 | 328.326 | 336.304 | 361.901 | 332.448 | 269.236 | 366.192 | 355.504 | 105.183 | 109.498 |
| 2026/05/29 | 326.567 | 334.320 | 361.117 | 330.906 | 269.759 | 365.770 | 355.812 | 104.290 | 109.526 |
| 2026/06/30 | 326.604 | 334.344 | 361.416 | 331.079 | 270.225 | 366.250 | 356.293 | 103.343 | 109.731 |
| 2026/07/31 | 324.638 | 332.254 | 359.802 | 329.284 | 269.774 | 364.871 | 355.520 | 102.041 | 109.434 |
| 2026/08/03 | 324.104 | 331.711 | 359.130 | 328.795 | 269.429 | 364.306 | 355.025 | 101.818 | 109.250 |
| 2026/08/04 | 323.908 | 331.502 | 358.975 | 328.582 | 269.424 | 364.184 | 355.182 | 101.654 | 109.228 |
| 2026/08/05 | 324.560 | 332.196 | 359.599 | 329.161 | 269.557 | 364.674 | 355.304 | 101.875 | 109.360 |
| 2026/08/06 | 325.427 | 333.132 | 360.291 | 329.900 | 269.693 | 365.273 | 355.524 | 102.123 | 109.503 |
| 2026/08/07 | 324.740 | 332.419 | 359.526 | 329.277 | 269.322 | 364.615 | 355.238 | 101.896 | 109.303 |
| 2026/08/10 | 324.399 | 332.038 | 359.361 | 329.018 | 269.299 | 364.438 | 355.187 | 101.846 | 109.279 |
| 2026/08/12 | 323.641 | 331.235 | 358.630 | 328.287 | 269.052 | 363.812 | 354.905 | 101.616 | 109.116 |
| 2026/08/13 | 323.278 | 330.847 | 358.321 | 327.963 | 268.971 | 363.543 | 354.691 | 101.507 | 109.052 |
| 2026/08/14 | 323.238 | 330.803 | 358.285 | 327.934 | 268.945 | 363.512 | 354.670 | 101.503 | 109.038 |
| 2026/08/17 | 322.351 | 329.847 | 357.563 | 327.127 | 268.745 | 362.881 | 354.429 | 101.248 | 108.890 |
| 2026/08/18 | 321.895 | 329.333 | 357.380 | 326.776 | 268.784 | 362.679 | 354.352 | 101.161 | 108.878 |
| 2026/08/19 | 322.854 | 330.369 | 358.128 | 327.630 | 268.967 | 363.342 | 354.719 | 101.450 | 109.033 |
| 2026/08/20 | 323.868 | 331.471 | 358.862 | 328.539 | 269.111 | 364.019 | 354.926 | 101.731 | 109.174 |
| 2026/08/21 | 323.178 | 330.715 | 358.397 | 327.955 | 269.034 | 363.586 | 354.878 | 101.559 | 109.088 |
| 2026/08/24 | 323.257 | 330.798 | 358.470 | 328.028 | 269.080 | 363.669 | 355.006 | 101.580 | 109.109 |
| 2026/08/25 | 323.048 | 330.581 | 358.280 | 327.848 | 269.035 | 363.494 | 354.924 | 101.367 | 109.071 |
| 2026/08/26 | 323.120 | 330.667 | 358.300 | 327.897 | 268.984 | 363.476 | 354.775 | 101.395 | 109.063 |
| 2026/08/27 | 323.028 | 330.570 | 358.199 | 327.811 | 268.953 | 363.402 | 354.760 | 101.363 | 109.042 |
| 2026/08/28 | 322.142 | 329.609 | 357.525 | 327.055 | 268.775 | 362.803 | 354.462 | 101.133 | 108.902 |
| 2026/08/31 | 322.023 | 329.489 | 357.367 | 326.933 | 268.680 | 362.664 | 354.359 | 101.094 | 108.860 |

出所:NFRC

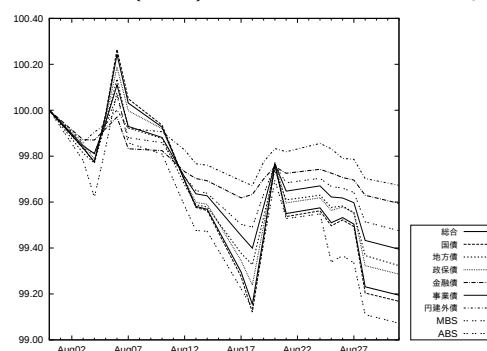
1983 年 12 月末=100。MBS セクターは 2003 年 3 月末=100。ABS セクターは 2008 年 3 月末=100。

指数の推移（月次） 2025 年 8 月末=100 に補正。



出所:NFRC

指数の推移（日次） 2026 年 7 月末=100 に補正。



出所:NFRC

## 総合 残存別・投資収益率 (2026 年 8 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        | 322.023      | -9.48       | -10.73 | 1.24 | -6.06      | -6.24  |
| 短期 (1-3)  | 232.924      | -3.06       | -3.73  | 0.68 | 0.10       | -0.01  |
| 中期 (3-7)  | 320.929      | -7.45       | -8.42  | 0.97 | -2.02      | -2.18  |
| 長期 (7-)   | 430.014      | -14.05      | -15.76 | 1.71 | -11.62     | -11.70 |
| 長期 (7-11) | 172.854      | -9.95       | -11.44 | 1.49 | -6.76      | -6.48  |
| 超長期 (11-) | 178.062      | -16.93      | -18.80 | 1.87 | -14.95     | -15.14 |
| (11-15)   | 185.869      | -12.25      | -13.50 | 1.25 | -11.52     | -11.60 |
| (15-)     | 176.658      | -18.71      | -20.82 | 2.10 | -16.24     | -16.47 |

出所:NFRC

投資収益率は年率換算 (%)

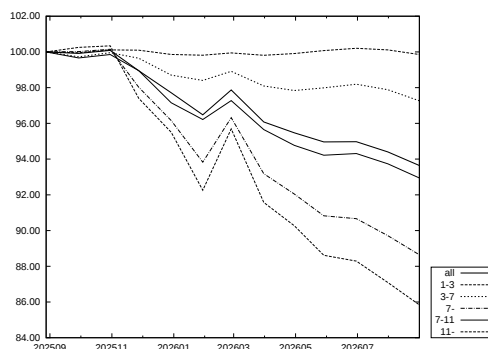
## 総合 残存別・投資収益指数の推移

| 総合<br>年/月/日 | 全体      | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 長期*<br>(7-11) | 超長期*<br>(11-) | (11-15)* | (15-)*  |
|-------------|---------|-------------|-------------|------------|---------------|---------------|----------|---------|
| 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 |
| 2026/02/27  | 336.578 | 233.134     | 326.373     | 467.249    | 180.910       | 198.502       | 201.349  | 199.092 |
| 2026/03/31  | 330.411 | 232.825     | 323.666     | 452.040    | 177.892       | 189.964       | 195.296  | 189.561 |
| 2026/04/30  | 328.326 | 233.054     | 322.832     | 446.519    | 176.249       | 187.258       | 192.594  | 186.831 |
| 2026/05/29  | 326.567 | 233.436     | 323.318     | 440.617    | 175.223       | 183.822       | 190.196  | 182.988 |
| 2026/06/30  | 326.604 | 233.739     | 323.988     | 439.829    | 175.396       | 183.145       | 189.690  | 182.242 |
| 2026/07/31  | 324.638 | 233.531     | 322.973     | 435.208    | 174.327       | 180.661       | 187.823  | 179.511 |
| 2026/08/03  | 324.104 | 233.387     | 322.235     | 434.460    | 173.916       | 180.432       | 187.401  | 179.351 |
| 2026/08/04  | 323.908 | 233.370     | 322.253     | 433.888    | 173.755       | 180.144       | 187.116  | 179.060 |
| 2026/08/05  | 324.560 | 233.373     | 322.669     | 435.405    | 174.299       | 180.821       | 187.924  | 179.694 |
| 2026/08/06  | 325.427 | 233.384     | 323.055     | 437.566    | 174.839       | 181.956       | 188.917  | 180.890 |
| 2026/08/07  | 324.740 | 233.188     | 322.346     | 436.394    | 174.347       | 181.486       | 188.295  | 180.472 |
| 2026/08/10  | 324.399 | 233.180     | 322.273     | 435.475    | 174.249       | 180.907       | 188.033  | 179.773 |
| 2026/08/12  | 323.641 | 233.059     | 321.814     | 433.796    | 173.726       | 180.101       | 187.292  | 178.936 |
| 2026/08/13  | 323.278 | 233.047     | 321.606     | 432.941    | 173.484       | 179.673       | 186.986  | 178.461 |
| 2026/08/14  | 323.238 | 233.033     | 321.537     | 432.898    | 173.472       | 179.651       | 186.920  | 178.455 |
| 2026/08/17  | 322.351 | 232.927     | 321.150     | 430.764    | 172.979       | 178.501       | 185.984  | 177.218 |
| 2026/08/18  | 321.895 | 232.961     | 321.183     | 429.375    | 172.865       | 177.603       | 185.566  | 176.138 |
| 2026/08/19  | 322.854 | 233.040     | 321.604     | 431.711    | 173.383       | 178.877       | 186.531  | 177.534 |
| 2026/08/20  | 323.868 | 233.072     | 321.956     | 434.316    | 173.910       | 180.335       | 187.504  | 179.180 |
| 2026/08/21  | 323.178 | 233.062     | 321.711     | 432.538    | 173.577       | 179.320       | 186.822  | 178.037 |
| 2026/08/24  | 323.257 | 233.091     | 321.787     | 432.673    | 173.601       | 179.398       | 186.772  | 178.161 |
| 2026/08/25  | 323.048 | 233.086     | 321.653     | 432.190    | 173.457       | 179.162       | 186.625  | 177.891 |
| 2026/08/26  | 323.120 | 233.038     | 321.621     | 432.474    | 173.526       | 179.312       | 186.719  | 178.063 |
| 2026/08/27  | 323.028 | 233.045     | 321.511     | 432.300    | 173.460       | 179.238       | 186.673  | 177.977 |
| 2026/08/28  | 322.142 | 232.974     | 321.105     | 430.154    | 172.968       | 178.078       | 185.886  | 176.673 |
| 2026/08/31  | 322.023 | 232.924     | 320.929     | 430.014    | 172.854       | 178.062       | 185.869  | 176.658 |

出所:NFRC

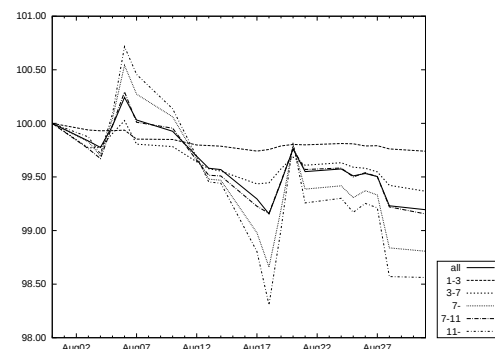
\* は 1995 年 12 月末=100。それ以外は、1983 年 12 月末=100。

指数の推移 (月次) 2025 年 8 月末=100 に補正。



出所:NFRC

指数の推移 (日次) 2026 年 7 月末=100 に補正。



出所:NFRC

## 国債 残存別・投資収益率 ( 2026 年 8 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        | 329.489      | -9.80       | -11.07 | 1.27 | -6.39      | -6.51  |
| 短期 (1-3)  | 220.105      | -3.06       | -3.72  | 0.66 | 0.06       | -0.04  |
| 中期 (3-7)  | 319.447      | -7.52       | -8.49  | 0.97 | -2.10      | -2.25  |
| 長期 (7-)   | 436.616      | -14.35      | -16.09 | 1.74 | -11.89     | -11.86 |
| 長期 (7-11) | 171.503      | -9.98       | -11.46 | 1.48 | -6.77      | -6.48  |
| 超長期 (11-) | 176.243      | -17.34      | -19.26 | 1.92 | -15.29     | -15.32 |
| (11-15)   | 184.441      | -12.27      | -13.52 | 1.26 | -11.62     | -11.68 |
| (15-)     | 174.777      | -19.25      | -21.43 | 2.18 | -16.66     | -16.68 |

出所:NFRC

投資収益率は年率換算 ( % )

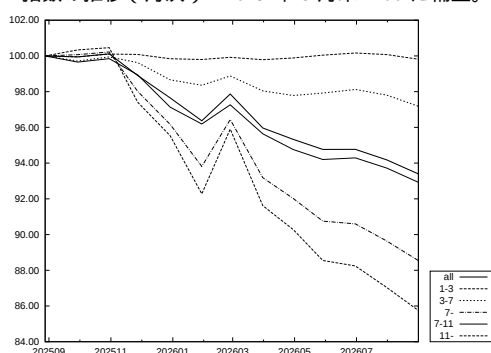
## 国債 残存別・投資収益指数の推移

| 国債<br>年/月/日 | 全体      | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 長期 *<br>(7-11) | 超長期 *<br>(11-) | (11-15)* | (15-)*  |
|-------------|---------|-------------|-------------|------------|----------------|----------------|----------|---------|
| 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 |
| 2026/02/27  | 345.264 | 220.343     | 325.025     | 475.558    | 179.513        | 197.118        | 199.961  | 197.795 |
| 2026/03/31  | 338.559 | 220.046     | 322.281     | 459.512    | 176.513        | 188.312        | 193.886  | 187.902 |
| 2026/04/30  | 336.304 | 220.258     | 321.432     | 453.769    | 174.887        | 185.546        | 191.202  | 185.081 |
| 2026/05/29  | 334.320 | 220.603     | 321.887     | 447.526    | 173.858        | 182.002        | 188.776  | 181.101 |
| 2026/06/30  | 334.344 | 220.878     | 322.534     | 446.764    | 174.024        | 181.371        | 188.260  | 180.422 |
| 2026/07/31  | 332.254 | 220.678     | 321.500     | 442.004    | 172.969        | 178.877        | 186.383  | 177.682 |
| 2026/08/03  | 331.711 | 220.544     | 320.761     | 441.263    | 172.559        | 178.663        | 185.966  | 177.539 |
| 2026/08/04  | 331.502 | 220.527     | 320.777     | 440.680    | 172.400        | 178.377        | 185.677  | 177.252 |
| 2026/08/05  | 332.196 | 220.530     | 321.199     | 442.246    | 172.943        | 179.060        | 186.487  | 177.895 |
| 2026/08/06  | 333.132 | 220.540     | 321.587     | 444.512    | 173.480        | 180.225        | 187.483  | 179.131 |
| 2026/08/07  | 332.419 | 220.356     | 320.874     | 443.318    | 172.989        | 179.759        | 186.864  | 178.715 |
| 2026/08/10  | 332.038 | 220.347     | 320.798     | 442.325    | 172.890        | 179.152        | 186.598  | 177.981 |
| 2026/08/12  | 331.235 | 220.236     | 320.340     | 440.588    | 172.372        | 178.334        | 185.860  | 177.128 |
| 2026/08/13  | 330.847 | 220.225     | 320.132     | 439.696    | 172.131        | 177.897        | 185.555  | 176.639 |
| 2026/08/14  | 330.803 | 220.210     | 320.060     | 439.651    | 172.118        | 177.876        | 185.485  | 176.635 |
| 2026/08/17  | 329.847 | 220.111     | 319.671     | 437.412    | 171.628        | 176.696        | 184.546  | 175.359 |
| 2026/08/18  | 329.333 | 220.143     | 319.703     | 435.916    | 171.515        | 175.757        | 184.125  | 174.226 |
| 2026/08/19  | 330.369 | 220.217     | 320.129     | 438.369    | 172.031        | 177.063        | 185.095  | 175.664 |
| 2026/08/20  | 331.471 | 220.246     | 320.481     | 441.114    | 172.554        | 178.564        | 186.071  | 177.366 |
| 2026/08/21  | 330.715 | 220.236     | 320.232     | 439.231    | 172.221        | 177.517        | 185.383  | 176.180 |
| 2026/08/24  | 330.798 | 220.261     | 320.308     | 439.371    | 172.244        | 177.596        | 185.331  | 176.308 |
| 2026/08/25  | 330.581 | 220.256     | 320.173     | 438.888    | 172.101        | 177.368        | 185.192  | 176.045 |
| 2026/08/26  | 330.667 | 220.212     | 320.146     | 439.193    | 172.173        | 177.525        | 185.293  | 176.224 |
| 2026/08/27  | 330.570 | 220.219     | 320.034     | 439.015    | 172.106        | 177.451        | 185.248  | 176.138 |
| 2026/08/28  | 329.609 | 220.153     | 319.623     | 436.750    | 171.616        | 176.254        | 184.457  | 174.786 |
| 2026/08/31  | 329.489 | 220.105     | 319.447     | 436.616    | 171.503        | 176.243        | 184.441  | 174.777 |

出所:NFRC

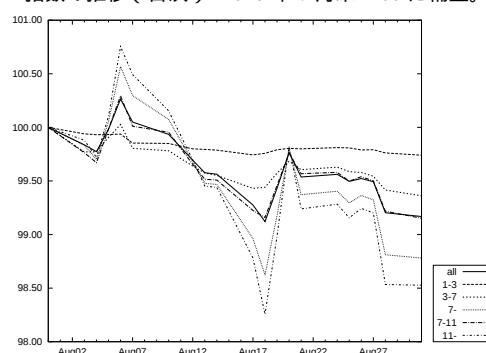
\* は 1995 年 12 月末=100。それ以外は、1983 年 12 月末=100。

指数の推移 ( 月次 ) 2025 年 8 月末=100 に補正。



出所:NFRC

指数の推移 ( 日次 ) 2026 年 7 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 8 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    | 322.234      | -9.47       | -10.72 | 1.25 | -6.01      | -6.16  |
| 短期 (1-3)  | 232.924      | -3.06       | -3.73  | 0.68 | 0.10       | -0.01  |
| 中期 (3-7)  | 320.928      | -7.45       | -8.42  | 0.97 | -2.02      | -2.18  |
| 長期 (7-)   | 431.497      | -14.12      | -15.85 | 1.73 | -11.66     | -11.65 |
| 長期 (7-11) | 172.840      | -9.95       | -11.45 | 1.49 | -6.76      | -6.48  |
| 超長期 (11-) | 178.927      | -17.16      | -19.06 | 1.90 | -15.13     | -15.19 |
| (11-15)   | 185.860      | -12.25      | -13.50 | 1.25 | -11.52     | -11.60 |
| (15-)     | 177.204      | -19.12      | -21.28 | 2.16 | -16.56     | -16.62 |

出所:NFRC

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

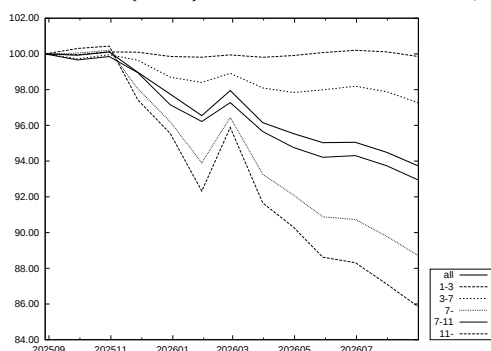
## 「除く MBS」残存別・投資収益指数の推移

| 除く MBS<br>年/月/日 | 全体      | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | 長期 *    |         |          |         |
|-----------------|---------|-------------|-------------|------------|---------|---------|----------|---------|
|                 |         |             |             |            | (7-11)  | 超長期 *   | (11-15)* | (15-)*  |
| 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 |
| 2026/02/27      | 336.753 | 233.134     | 326.372     | 469.127    | 180.898 | 199.850 | 201.340  | 200.363 |
| 2026/03/31      | 330.567 | 232.825     | 323.666     | 453.663    | 177.879 | 191.040 | 195.286  | 190.420 |
| 2026/04/30      | 328.471 | 233.054     | 322.831     | 448.035    | 176.235 | 188.240 | 192.584  | 187.568 |
| 2026/05/29      | 326.723 | 233.436     | 323.317     | 442.066    | 175.209 | 184.716 | 190.187  | 183.590 |
| 2026/06/30      | 326.791 | 233.739     | 323.987     | 441.349    | 175.382 | 184.075 | 189.681  | 182.893 |
| 2026/07/31      | 324.846 | 233.531     | 322.972     | 436.733    | 174.313 | 181.573 | 187.814  | 180.130 |
| 2026/08/03      | 324.314 | 233.387     | 322.234     | 435.987    | 173.901 | 181.349 | 187.392  | 179.981 |
| 2026/08/04      | 324.121 | 233.370     | 322.251     | 435.416    | 173.741 | 181.060 | 187.107  | 179.690 |
| 2026/08/05      | 324.773 | 233.373     | 322.668     | 436.951    | 174.285 | 181.751 | 187.915  | 180.338 |
| 2026/08/06      | 325.640 | 233.384     | 323.054     | 439.145    | 174.825 | 182.917 | 188.908  | 181.578 |
| 2026/08/07      | 324.953 | 233.188     | 322.345     | 437.964    | 174.332 | 182.443 | 188.286  | 181.158 |
| 2026/08/10      | 324.611 | 233.180     | 322.272     | 437.026    | 174.235 | 181.843 | 188.024  | 180.425 |
| 2026/08/12      | 323.852 | 233.059     | 321.813     | 435.326    | 173.712 | 181.017 | 187.283  | 179.562 |
| 2026/08/13      | 323.489 | 233.047     | 321.605     | 434.459    | 173.470 | 180.578 | 186.977  | 179.070 |
| 2026/08/14      | 323.448 | 233.033     | 321.536     | 434.416    | 173.458 | 180.556 | 186.911  | 179.065 |
| 2026/08/17      | 322.559 | 232.927     | 321.149     | 432.250    | 172.965 | 179.374 | 185.975  | 177.781 |
| 2026/08/18      | 322.102 | 232.961     | 321.181     | 430.835    | 172.850 | 178.443 | 185.556  | 176.649 |
| 2026/08/19      | 323.062 | 233.040     | 321.603     | 433.203    | 173.369 | 179.752 | 186.522  | 178.096 |
| 2026/08/20      | 324.077 | 233.072     | 321.955     | 435.848    | 173.896 | 181.253 | 187.495  | 179.809 |
| 2026/08/21      | 323.386 | 233.062     | 321.709     | 434.041    | 173.562 | 180.207 | 186.812  | 178.617 |
| 2026/08/24      | 323.465 | 233.091     | 321.786     | 434.177    | 173.587 | 180.287 | 186.763  | 178.747 |
| 2026/08/25      | 323.260 | 233.086     | 321.651     | 433.702    | 173.442 | 180.055 | 186.616  | 178.481 |
| 2026/08/26      | 323.333 | 233.038     | 321.620     | 433.991    | 173.512 | 180.210 | 186.709  | 178.661 |
| 2026/08/27      | 323.240 | 233.045     | 321.510     | 433.816    | 173.445 | 180.134 | 186.664  | 178.573 |
| 2026/08/28      | 322.352 | 232.974     | 321.104     | 431.636    | 172.954 | 178.940 | 185.877  | 177.217 |
| 2026/08/31      | 322.234 | 232.924     | 320.928     | 431.497    | 172.840 | 178.927 | 185.860  | 177.204 |

出所:NFRC

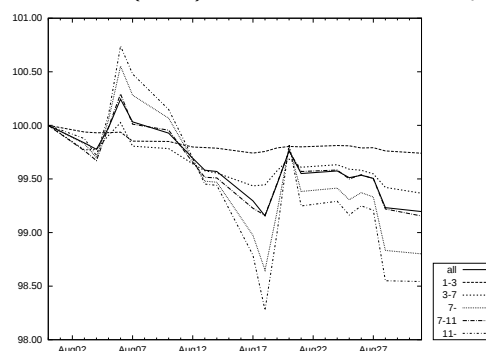
\* は 1995 年 12 月末=100。それ以外は、1983 年 12 月末=100。

指数の推移 (月次) 2025 年 8 月末=100 に補正。



出所:NFRC

指数の推移 (日次) 2026 年 7 月末=100 に補正。



出所:NFRC

## 「除く ABS」「SDGs」残存別・投資収益率（2026 年 8 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    | 322.033      | -9.48       | -10.73 | 1.24 | -6.06      | -6.24  |
| 短期 (1-3)  | 232.887      | -3.06       | -3.73  | 0.68 | 0.10       | -0.01  |
| 中期 (3-7)  | 320.918      | -7.45       | -8.42  | 0.97 | -2.02      | -2.18  |
| 長期 (7-)   | 430.005      | -14.05      | -15.76 | 1.71 | -11.62     | -11.70 |
| 長期 (7-11) | 172.848      | -9.95       | -11.44 | 1.49 | -6.76      | -6.48  |
| 超長期 (11-) | 178.059      | -16.93      | -18.80 | 1.87 | -14.95     | -15.14 |
| (11-15)   | 185.860      | -12.25      | -13.50 | 1.25 | -11.52     | -11.60 |
| (15-)     | 176.659      | -18.71      | -20.82 | 2.10 | -16.24     | -16.47 |
| SDGs      | 92.024       | -7.37       | -8.48  | 1.11 | -3.56      | -3.68  |

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（%）

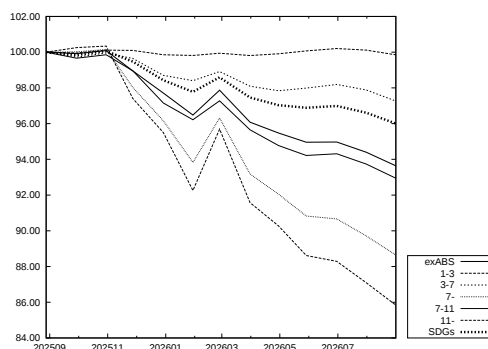
## 「除く ABS」「SDGs」残存別 投資収益指数の推移

| 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 * 超長期 *     |                |          |         | SDGs** |
|-----------------|---------|-------------|-------------|------------|----------------|----------------|----------|---------|--------|
|                 |         |             |             |            | 長期 *<br>(7-11) | 超長期 *<br>(11-) | (11-15)* | (15-)*  |        |
| 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 |
| 2026/02/27      | 336.593 | 233.097     | 326.362     | 467.242    | 180.904        | 198.498        | 201.341  | 199.093 | 94.505 |
| 2026/03/31      | 330.424 | 232.789     | 323.656     | 452.031    | 177.886        | 189.961        | 195.287  | 189.563 | 93.416 |
| 2026/04/30      | 328.338 | 233.017     | 322.821     | 446.511    | 176.243        | 187.254        | 192.585  | 186.832 | 93.007 |
| 2026/05/29      | 326.578 | 233.399     | 323.307     | 440.608    | 175.217        | 183.818        | 190.187  | 182.989 | 92.868 |
| 2026/06/30      | 326.615 | 233.702     | 323.977     | 439.820    | 175.390        | 183.141        | 189.682  | 182.244 | 92.968 |
| 2026/07/31      | 324.648 | 233.494     | 322.961     | 435.198    | 174.321        | 180.657        | 187.815  | 179.512 | 92.603 |
| 2026/08/03      | 324.114 | 233.350     | 322.223     | 434.450    | 173.909        | 180.428        | 187.393  | 179.352 | 92.442 |
| 2026/08/04      | 323.918 | 233.333     | 322.241     | 433.878    | 173.749        | 180.141        | 187.107  | 179.061 | 92.406 |
| 2026/08/05      | 324.571 | 233.336     | 322.658     | 435.395    | 174.293        | 180.817        | 187.916  | 179.695 | 92.546 |
| 2026/08/06      | 325.437 | 233.347     | 323.044     | 437.557    | 174.833        | 181.952        | 188.908  | 180.891 | 92.704 |
| 2026/08/07      | 324.750 | 233.151     | 322.334     | 436.385    | 174.340        | 181.482        | 188.286  | 180.473 | 92.526 |
| 2026/08/10      | 324.409 | 233.143     | 322.262     | 435.466    | 174.243        | 180.903        | 188.024  | 179.774 | 92.484 |
| 2026/08/12      | 323.651 | 233.022     | 321.803     | 433.786    | 173.720        | 180.097        | 187.284  | 178.937 | 92.315 |
| 2026/08/13      | 323.288 | 233.010     | 321.594     | 432.931    | 173.478        | 179.669        | 186.977  | 178.462 | 92.242 |
| 2026/08/14      | 323.248 | 232.996     | 321.525     | 432.889    | 173.466        | 179.648        | 186.912  | 178.456 | 92.235 |
| 2026/08/17      | 322.360 | 232.890     | 321.139     | 430.754    | 172.973        | 178.497        | 185.976  | 177.219 | 92.069 |
| 2026/08/18      | 321.905 | 232.924     | 321.171     | 429.365    | 172.858        | 177.599        | 185.557  | 176.139 | 92.028 |
| 2026/08/19      | 322.864 | 233.003     | 321.593     | 431.701    | 173.377        | 178.873        | 186.523  | 177.535 | 92.203 |
| 2026/08/20      | 323.878 | 233.035     | 321.944     | 434.307    | 173.904        | 180.331        | 187.495  | 179.181 | 92.374 |
| 2026/08/21      | 323.188 | 233.025     | 321.699     | 432.528    | 173.571        | 179.316        | 186.813  | 178.038 | 92.263 |
| 2026/08/24      | 323.267 | 233.054     | 321.776     | 432.663    | 173.595        | 179.394        | 186.764  | 178.162 | 92.285 |
| 2026/08/25      | 323.057 | 233.049     | 321.641     | 432.180    | 173.450        | 179.158        | 186.616  | 177.892 | 92.242 |
| 2026/08/26      | 323.130 | 233.001     | 321.610     | 432.465    | 173.520        | 179.309        | 186.710  | 178.064 | 92.245 |
| 2026/08/27      | 323.038 | 233.008     | 321.499     | 432.291    | 173.453        | 179.234        | 186.665  | 177.978 | 92.222 |
| 2026/08/28      | 322.152 | 232.937     | 321.093     | 430.144    | 172.962        | 178.074        | 185.877  | 176.674 | 92.063 |
| 2026/08/31      | 322.033 | 232.887     | 320.918     | 430.005    | 172.848        | 178.059        | 185.860  | 176.659 | 92.024 |

出所:NFRC

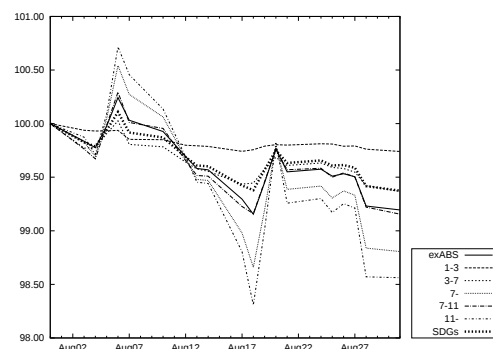
\* は 1995 年 12 月末=100。\*\* は 2017 年 12 月末=100。それ以外は、1983 年 12 月末=100。

指数の推移（月次） 2025 年 8 月末=100 に補正。



出所:NFRC

指数の推移（日次） 2026 年 7 月末=100 に補正。



出所:NFRC

## 「除く国債」残存別・投資収益率（2026 年 8 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      | 156.325      | -7.70       | -8.79  | 1.10 | -4.14      | -4.64  |
| 短期 (1-3)  | 133.343      | -3.06       | -3.80  | 0.74 | 0.27       | 0.15   |
| 中期 (3-7)  | 159.884      | -7.09       | -8.06  | 0.97 | -1.62      | -1.84  |
| 長期 (7-)   | 193.348      | -11.83      | -13.32 | 1.49 | -9.68      | -10.53 |
| 長期 (7-11) | 178.084      | -9.74       | -11.34 | 1.60 | -6.65      | -6.49  |
| 超長期 (11-) | 186.000      | -13.64      | -15.03 | 1.39 | -12.18     | -13.70 |

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（%）

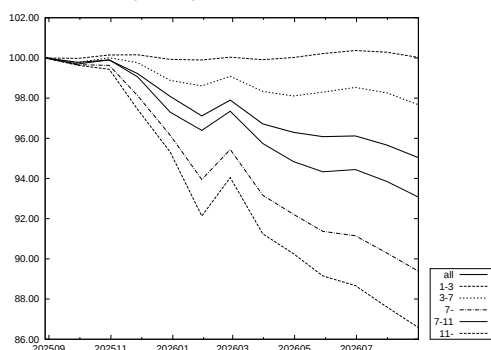
## 「除く国債」残存別・投資収益指数の推移

| 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 *<br>(7-11) | 超長期 *<br>(11-) |
|---------------|---------|-------------|-------------|------------|----------------|----------------|
| 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        |
| 2026/02/27    | 161.036 | 133.356     | 162.203     | 206.457    | 186.262        | 202.020        |
| 2026/03/31    | 159.085 | 133.195     | 160.976     | 201.526    | 183.188        | 196.007        |
| 2026/04/30    | 158.396 | 133.337     | 160.606     | 199.486    | 181.474        | 193.902        |
| 2026/05/29    | 158.041 | 133.598     | 160.918     | 197.646    | 180.489        | 191.509        |
| 2026/06/30    | 158.097 | 133.801     | 161.300     | 197.170    | 180.703        | 190.477        |
| 2026/07/31    | 157.354 | 133.691     | 160.852     | 195.311    | 179.569        | 188.180        |
| 2026/08/03    | 157.086 | 133.603     | 160.496     | 194.914    | 179.157        | 187.841        |
| 2026/08/04    | 157.014 | 133.596     | 160.509     | 194.664    | 178.988        | 187.544        |
| 2026/08/05    | 157.257 | 133.597     | 160.699     | 195.264    | 179.528        | 188.133        |
| 2026/08/06    | 157.542 | 133.605     | 160.882     | 196.002    | 180.077        | 188.963        |
| 2026/08/07    | 157.237 | 133.490     | 160.546     | 195.491    | 179.585        | 188.489        |
| 2026/08/10    | 157.161 | 133.488     | 160.518     | 195.269    | 179.496        | 188.172        |
| 2026/08/12    | 156.865 | 133.412     | 160.292     | 194.619    | 178.951        | 187.497        |
| 2026/08/13    | 156.737 | 133.403     | 160.191     | 194.312    | 178.707        | 187.167        |
| 2026/08/14    | 156.723 | 133.400     | 160.164     | 194.300    | 178.705        | 187.148        |
| 2026/08/17    | 156.423 | 133.337     | 159.982     | 193.571    | 178.201        | 186.294        |
| 2026/08/18    | 156.332 | 133.357     | 159.999     | 193.225    | 178.080        | 185.783        |
| 2026/08/19    | 156.649 | 133.404     | 160.193     | 194.015    | 178.604        | 186.727        |
| 2026/08/20    | 156.965 | 133.425     | 160.362     | 194.860    | 179.145        | 187.754        |
| 2026/08/21    | 156.765 | 133.423     | 160.254     | 194.314    | 178.819        | 187.069        |
| 2026/08/24    | 156.800 | 133.442     | 160.294     | 194.362    | 178.848        | 187.130        |
| 2026/08/25    | 156.705 | 133.440     | 160.228     | 194.122    | 178.697        | 186.835        |
| 2026/08/26    | 156.708 | 133.409     | 160.202     | 194.197    | 178.750        | 186.921        |
| 2026/08/27    | 156.670 | 133.413     | 160.151     | 194.124    | 178.687        | 186.847        |
| 2026/08/28    | 156.389 | 133.371     | 159.967     | 193.434    | 178.199        | 186.051        |
| 2026/08/31    | 156.325 | 133.343     | 159.884     | 193.348    | 178.084        | 186.000        |

出所:NFRC

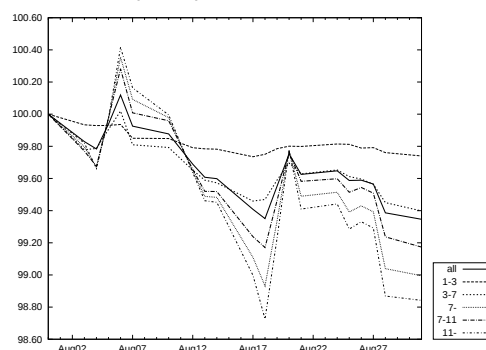
\* は 1995 年 12 月末=100。それ以外は、1993 年 12 月末=100。

指数の推移（月次） 2025 年 8 月末=100 に補正。



出所:NFRC

指数の推移（日次） 2026 年 7 月末=100 に補正。



出所:NFRC

## 銘柄 残存別・月間投資収益率 ( 2026 年 8 月末 )

|        | 全体     | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) | (11-)  |
|--------|--------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| 総合     | -9.48  | -3.06       | -7.45       | -14.05     | -9.95  | -16.93 |
| 国債     | -9.80  | -3.06       | -7.52       | -14.35     | -9.98  | -17.34 |
| 30 年国債 | -16.81 | -           | -7.72       | -17.28     | -9.65  | -18.44 |
| 20 年国債 | -10.01 | -3.28       | -7.50       | -12.56     | -10.22 | -14.08 |
| 10 年国債 | -7.42  | -3.19       | -7.85       | -9.89      | -9.89  | -      |
| 5 年国債  | -4.86  | -3.19       | -6.78       | -          | -      | -      |
| 中期国債   | -2.31  | -2.31       | -           | -          | -      | -      |
| 地方債    | -7.97  | -3.26       | -7.45       | -11.26     | -9.86  | -13.37 |
| 東京都債   | -7.44  | -3.09       | -7.48       | -11.31     | -9.56  | -14.61 |
| 五大都市債  | -8.20  | -3.07       | -7.18       | -12.02     | -10.10 | -13.76 |
| その他地方債 | -7.89  | -3.29       | -7.49       | -10.96     | -9.84  | -12.77 |
| 政保債    | -8.41  | -3.09       | -7.33       | -13.10     | -10.13 | -15.52 |
| 公営企業債券 | -3.27  | -2.97       | -5.83       | -          | -      | -      |
| その他政保債 | -8.82  | -3.11       | -7.39       | -13.10     | -10.13 | -15.52 |
| 金融債    | -4.78  | -3.12       | -6.60       | -9.27      | -9.27  | -      |
| 特定金融債  | -      | -           | -           | -          | -      | -      |
| 事業債    | -7.12  | -3.01       | -6.79       | -12.77     | -9.49  | -16.67 |
| 円建外債   | -3.85  | -2.21       | -6.35       | -10.93     | -9.71  | -12.82 |
| MBS    | -10.92 | -           | -1.33       | -10.97     | -2.90  | -11.02 |
| ABS    | -6.18  | -2.59       | -6.67       | -10.39     | -9.53  | -12.74 |

出所:NFRC

## 「除く ( 銘柄 )」 残存別・月間投資収益率 ( 2026 年 8 月末 )

|            | 全体     | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) | (11-)  |
|------------|--------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| 除く国債       | -7.70  | -3.06       | -7.09       | -11.83     | -9.74  | -13.64 |
| 除く 30 年国債  | -8.25  | -3.06       | -7.44       | -12.68     | -9.98  | -15.75 |
| 除く 20 年国債  | -9.30  | -3.03       | -7.43       | -14.78     | -9.82  | -18.42 |
| 除く 10 年国債  | -10.26 | -3.01       | -7.19       | -15.02     | -10.00 | -16.93 |
| 除く 5 年国債   | -10.09 | -3.01       | -7.59       | -14.05     | -9.95  | -16.93 |
| 除く中期国債     | -9.71  | -3.18       | -7.45       | -14.05     | -9.95  | -16.93 |
| 除く地方債      | -9.58  | -3.04       | -7.45       | -14.20     | -9.96  | -17.06 |
| 除く東京都債     | -9.49  | -3.06       | -7.45       | -14.06     | -9.95  | -16.94 |
| 除く五大都市債    | -9.49  | -3.06       | -7.45       | -14.06     | -9.95  | -16.95 |
| 除くその他地方債   | -9.55  | -3.05       | -7.45       | -14.16     | -9.95  | -17.03 |
| 除く政保債      | -9.50  | -3.06       | -7.45       | -14.06     | -9.95  | -16.95 |
| 除く公営企業債券   | -9.49  | -3.06       | -7.45       | -14.05     | -9.95  | -16.93 |
| 除くその他政保債   | -9.49  | -3.06       | -7.45       | -14.06     | -9.95  | -16.95 |
| 除く金融債      | -9.50  | -3.06       | -7.45       | -14.05     | -9.95  | -16.93 |
| 除く特定金融債    | -9.48  | -3.06       | -7.45       | -14.05     | -9.95  | -16.93 |
| 除く事業債      | -9.64  | -3.06       | -7.51       | -14.10     | -9.97  | -16.94 |
| 除く円建外債     | -9.50  | -3.07       | -7.45       | -14.05     | -9.95  | -16.94 |
| 除く MBS     | -9.47  | -3.06       | -7.45       | -14.12     | -9.95  | -17.16 |
| 除く ABS     | -9.48  | -3.06       | -7.45       | -14.05     | -9.95  | -16.93 |
| 除く MBS・ABS | -9.47  | -3.06       | -7.45       | -14.12     | -9.95  | -17.16 |

出所:NFRC

- ・ 月間投資収益率とは、前月末～今月末までの投資収益率を年率換算 ( % )。
- ・ 「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 8 月末)

|            | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) | (11-)  |
|------------|-------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| 事業債 全体     | -7.12 | -3.01       | -6.79       | -12.77     | -9.49  | -16.67 |
| 水産・農林業     | -4.80 | -3.27       | -6.59       | -          | -      | -      |
| 鉱業         | -7.30 | -           | -7.30       | -          | -      | -      |
| 建設業        | -5.11 | -2.57       | -6.52       | -10.42     | -9.76  | -12.44 |
| 食料品        | -6.49 | -2.87       | -6.61       | -10.22     | -9.47  | -13.24 |
| 繊維製品       | -5.98 | -3.41       | -7.12       | -10.16     | -8.65  | -11.64 |
| パルプ・紙      | -5.69 | -2.96       | -6.84       | -10.61     | -8.88  | -11.88 |
| 化学         | -5.71 | -3.06       | -6.54       | -10.03     | -9.30  | -10.87 |
| 医薬品        | -6.21 | -3.22       | -5.97       | -10.07     | -9.24  | -19.67 |
| 石油・石炭製品    | -7.18 | -2.70       | -7.14       | -11.37     | -9.84  | -13.94 |
| ゴム製品       | -6.02 | -3.21       | -7.49       | -9.82      | -9.82  | -      |
| ガラス・土石製品   | -6.66 | -3.23       | -6.92       | -9.95      | -9.33  | -12.38 |
| 鉄鋼         | -5.37 | -3.28       | -6.73       | -9.38      | -9.18  | -11.08 |
| 非鉄金属       | -4.87 | -3.32       | -7.14       | -          | -      | -      |
| 金属製品       | -4.97 | -4.05       | -6.25       | -          | -      | -      |
| 機械         | -5.83 | -2.99       | -6.95       | -9.36      | -9.36  | -      |
| 電気機器       | -5.06 | -2.73       | -6.32       | -8.92      | -8.92  | -      |
| 輸送用機器      | -6.08 | -2.89       | -7.09       | -10.10     | -9.91  | -11.25 |
| 精密機器       | -5.27 | -3.45       | -6.42       | -          | -      | -      |
| その他製品      | -6.94 | -4.39       | -6.76       | -10.80     | -9.95  | -12.86 |
| 電気・ガス業     | -8.68 | -3.02       | -7.06       | -13.42     | -9.78  | -18.50 |
| 陸運業        | -9.84 | -3.02       | -7.07       | -14.53     | -9.82  | -17.76 |
| 海運業        | -5.27 | -3.48       | -6.58       | -9.16      | -9.16  | -      |
| 空運業        | -5.49 | -2.95       | -6.67       | -5.54      | -2.77  | -10.09 |
| 倉庫・運輸関連業   | -6.21 | -2.05       | -6.18       | -9.80      | -8.54  | -11.09 |
| 情報・通信業     | -4.63 | -2.42       | -6.19       | -6.65      | -7.63  | -0.46  |
| 卸売業        | -6.26 | -3.38       | -6.83       | -10.13     | -9.29  | -12.35 |
| 小売業        | -4.86 | -2.94       | -6.34       | -8.96      | -8.38  | -11.21 |
| 銀行業        | -5.27 | -3.18       | -6.37       | -9.23      | -9.23  | -      |
| 証券・商品先物取引業 | -2.85 | -2.10       | -4.91       | -7.33      | -7.33  | -      |
| 保険業        | -5.50 | -2.43       | -7.07       | -9.80      | -9.80  | -      |
| その他金融業     | -5.10 | -2.91       | -6.76       | -9.08      | -8.94  | -11.53 |
| 不動産業       | -6.90 | -3.26       | -6.81       | -11.18     | -9.30  | -14.34 |
| サービス業      | -5.76 | -2.97       | -6.27       | -8.73      | -8.63  | -14.25 |
| 財投機関債      | -8.10 | -3.18       | -6.98       | -14.03     | -9.97  | -16.45 |

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 8 月末)

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) | (11-)  |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| 事業債・円建外債 全体 | -6.97 | -2.94       | -6.78       | -12.74     | -9.49  | -16.61 |
| AAA～AA 格    | -7.47 | -3.05       | -6.90       | -13.45     | -9.73  | -17.53 |
| AAA 格       | -6.11 | -3.16       | -6.88       | -11.98     | -9.43  | -19.58 |
| AA 格        | -7.89 | -3.00       | -6.91       | -13.65     | -9.79  | -17.39 |
| A 格         | -5.62 | -2.70       | -6.47       | -10.00     | -8.73  | -12.11 |
| 事業債 全体      | -7.12 | -3.01       | -6.79       | -12.77     | -9.49  | -16.67 |
| AAA～AA 格    | -7.53 | -3.08       | -6.91       | -13.46     | -9.73  | -17.53 |
| AAA 格       | -6.11 | -3.16       | -6.88       | -11.98     | -9.43  | -19.58 |
| AA 格        | -7.98 | -3.05       | -6.91       | -13.66     | -9.79  | -17.39 |
| A 格         | -5.87 | -2.83       | -6.47       | -9.93      | -8.69  | -12.05 |
| 円建外債 全体     | -3.85 | -2.21       | -6.35       | -10.93     | -9.71  | -12.82 |
| AAA～AA 格    | -3.51 | -2.01       | -6.20       | -10.45     | -10.37 | -14.73 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AA 格        | -3.51 | -2.01       | -6.20       | -10.45     | -10.37 | -14.73 |
| A 格         | -3.96 | -2.27       | -6.41       | -11.02     | -9.47  | -12.81 |

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 8 月末)

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) | (11-)  |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| 事業債         |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -7.53 | -3.08       | -6.91       | -13.46     | -9.73  | -17.53 |
| AAA ~ A 格   | -7.12 | -3.01       | -6.79       | -12.77     | -9.49  | -16.67 |
| AAA ~ BBB 格 | -7.12 | -3.01       | -6.79       | -12.77     | -9.49  | -16.67 |
| AAA ~ BB 格  | -7.12 | -3.01       | -6.79       | -12.77     | -9.49  | -16.67 |
| AAA 格       | -6.11 | -3.16       | -6.88       | -11.98     | -9.43  | -19.58 |
| AA 格        | -7.98 | -3.05       | -6.91       | -13.66     | -9.79  | -17.39 |
| A 格         | -5.87 | -2.83       | -6.47       | -9.93      | -8.69  | -12.05 |
| BBB 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 円建外債        |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -3.51 | -2.01       | -6.20       | -10.45     | -10.37 | -14.73 |
| AAA ~ A 格   | -3.85 | -2.21       | -6.35       | -10.93     | -9.71  | -12.82 |
| AAA ~ BBB 格 | -3.85 | -2.21       | -6.35       | -10.93     | -9.71  | -12.82 |
| AAA ~ BB 格  | -3.85 | -2.21       | -6.35       | -10.93     | -9.71  | -12.82 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AA 格        | -3.51 | -2.01       | -6.20       | -10.45     | -10.37 | -14.73 |
| A 格         | -3.96 | -2.27       | -6.41       | -11.02     | -9.47  | -12.81 |
| BBB 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |

出所:NFRG

- 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 8 月末)

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) | (11-)  |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| 事業債         |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -6.63 | -2.95       | -6.90       | -12.35     | -9.62  | -16.81 |
| AAA ~ A 格   | -7.19 | -3.01       | -6.79       | -12.92     | -9.53  | -16.71 |
| AAA ~ BBB 格 | -7.14 | -3.02       | -6.80       | -12.77     | -9.49  | -16.69 |
| AAA ~ BB 格  | -7.12 | -3.01       | -6.79       | -12.77     | -9.49  | -16.67 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AA 格        | -6.63 | -2.95       | -6.90       | -12.35     | -9.62  | -16.81 |
| A 格         | -7.36 | -3.03       | -6.75       | -13.04     | -9.51  | -16.69 |
| BBB 格       | -6.10 | -3.13       | -6.97       | -9.01      | -8.90  | -11.25 |
| BB 格        | -3.78 | -2.73       | -5.24       | -8.41      | -      | -8.41  |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 円建外債        |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -3.71 | -2.05       | -6.21       | -10.46     | -10.46 | -      |
| AAA ~ A 格   | -3.91 | -2.24       | -6.30       | -11.19     | -9.85  | -12.97 |
| AAA ~ BBB 格 | -3.85 | -2.21       | -6.35       | -10.93     | -9.71  | -12.82 |
| AAA ~ BB 格  | -3.85 | -2.21       | -6.35       | -10.93     | -9.71  | -12.82 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AA 格        | -3.71 | -2.05       | -6.21       | -10.46     | -10.46 | -      |
| A 格         | -3.96 | -2.29       | -6.33       | -11.34     | -9.57  | -12.97 |
| BBB 格       | -3.64 | -2.12       | -6.68       | -10.33     | -9.43  | -12.34 |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |

出所:NFRG

- 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 8 月末 )

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) | (11-)  |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| <b>事業債</b>  |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -7.74 | -3.16       | -6.99       | -13.51     | -9.71  | -17.39 |
| AAA ~ A 格   | -7.29 | -3.05       | -6.81       | -12.90     | -9.51  | -16.84 |
| AAA ~ BBB 格 | -7.28 | -3.05       | -6.81       | -12.90     | -9.51  | -16.83 |
| AAA ~ BB 格  | -7.28 | -3.05       | -6.81       | -12.90     | -9.51  | -16.83 |
| AAA 格       | -4.96 | -2.92       | -7.10       | -10.75     | -10.75 | -      |
| AA 格        | -7.80 | -3.17       | -6.99       | -13.52     | -9.70  | -17.39 |
| A 格         | -6.40 | -2.84       | -6.49       | -11.33     | -9.08  | -15.01 |
| BBB 格       | -4.85 | -2.89       | -6.13       | -11.35     | -      | -11.35 |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -5.59 | -2.73       | -6.68       | -10.17     | -9.16  | -12.05 |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -3.40 | -1.76       | -6.12       | -10.41     | -10.06 | -14.73 |
| AAA ~ A 格   | -3.29 | -2.20       | -6.16       | -10.27     | -10.00 | -14.73 |
| AAA ~ BBB 格 | -3.29 | -2.20       | -6.16       | -10.27     | -10.00 | -14.73 |
| AAA ~ BB 格  | -3.29 | -2.20       | -6.16       | -10.27     | -10.00 | -14.73 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AA 格        | -3.40 | -1.76       | -6.12       | -10.41     | -10.06 | -14.73 |
| A 格         | -3.25 | -2.36       | -6.17       | -9.77      | -9.77  | -      |
| BBB 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -4.06 | -2.21       | -6.44       | -10.96     | -9.68  | -12.81 |

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 8 月末 )

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) | (11-)  |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| <b>事業債</b>  |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -6.61 | -3.03       | -6.81       | -12.57     | -9.63  | -18.24 |
| AAA ~ A 格   | -6.40 | -2.96       | -6.72       | -11.63     | -9.31  | -15.85 |
| AAA ~ BBB 格 | -6.40 | -2.96       | -6.72       | -11.63     | -9.31  | -15.85 |
| AAA ~ BB 格  | -6.40 | -2.96       | -6.72       | -11.63     | -9.31  | -15.85 |
| AAA 格       | -6.11 | -3.17       | -6.89       | -11.99     | -9.42  | -19.58 |
| AA 格        | -6.91 | -2.94       | -6.77       | -12.78     | -9.72  | -17.91 |
| A 格         | -5.76 | -2.76       | -6.44       | -9.20      | -8.44  | -10.42 |
| BBB 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -8.44 | -3.13       | -6.96       | -13.96     | -9.76  | -17.20 |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -3.25 | -2.22       | -6.44       | -10.41     | -10.06 | -14.73 |
| AAA ~ A 格   | -4.32 | -2.30       | -6.35       | -11.41     | -9.44  | -12.82 |
| AAA ~ BBB 格 | -4.32 | -2.30       | -6.35       | -11.41     | -9.44  | -12.82 |
| AAA ~ BB 格  | -4.32 | -2.30       | -6.35       | -11.41     | -9.44  | -12.82 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AA 格        | -3.25 | -2.22       | -6.44       | -10.41     | -10.06 | -14.73 |
| A 格         | -4.69 | -2.33       | -6.32       | -11.47     | -9.35  | -12.81 |
| BBB 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -3.51 | -2.15       | -6.35       | -9.93      | -9.93  | -      |

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 8 月末)

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) | (11-)  |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| <b>事業債</b>  |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AAA ~ A 格   | -8.03 | -3.30       | -6.99       | -13.86     | -9.80  | -17.33 |
| AAA ~ BBB 格 | -7.91 | -3.29       | -6.97       | -13.79     | -9.79  | -17.26 |
| AAA ~ BB 格  | -7.91 | -3.29       | -6.97       | -13.79     | -9.79  | -17.26 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AA 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| A 格         | -8.03 | -3.30       | -6.99       | -13.86     | -9.80  | -17.33 |
| BBB 格       | -5.22 | -3.17       | -6.63       | -9.31      | -9.20  | -9.59  |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -6.70 | -2.87       | -6.71       | -12.07     | -9.33  | -16.12 |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -3.68 | -1.89       | -6.13       | -10.46     | -10.46 | -      |
| AAA ~ A 格   | -4.00 | -2.21       | -6.38       | -11.13     | -9.84  | -12.97 |
| AAA ~ BBB 格 | -3.91 | -2.18       | -6.42       | -10.95     | -9.73  | -12.82 |
| AAA ~ BB 格  | -3.91 | -2.18       | -6.42       | -10.95     | -9.73  | -12.82 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AA 格        | -3.68 | -1.89       | -6.13       | -10.46     | -10.46 | -      |
| A 格         | -4.09 | -2.30       | -6.47       | -11.27     | -9.58  | -12.97 |
| BBB 格       | -3.62 | -2.09       | -6.68       | -10.45     | -9.46  | -12.34 |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -3.25 | -2.42       | -5.72       | -8.01      | -8.01  | -      |

出所:NFRC

- 月間投資収益率とは、前月末～今月末までの投資収益率を年率換算 (%)
- 格付は、Moody's の格付をもとに NFRC 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 8 月末)

|             | 全体    | 短期<br>(1-3) | 中期<br>(3-7) | 長期<br>(7-) | (7-11) | (11-)  |
|-------------|-------|-------------|-------------|------------|--------|--------|
| <b>事業債</b>  |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AAA ~ A 格   | -8.38 | -3.05       | -7.16       | -14.22     | -10.06 | -17.80 |
| AAA ~ BBB 格 | -7.97 | -3.07       | -7.15       | -13.51     | -9.76  | -17.78 |
| AAA ~ BB 格  | -7.89 | -3.05       | -7.13       | -13.48     | -9.76  | -17.68 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AA 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| A 格         | -8.38 | -3.05       | -7.16       | -14.22     | -10.06 | -17.80 |
| BBB 格       | -6.28 | -3.12       | -7.12       | -8.90      | -8.87  | -11.08 |
| BB 格        | -3.78 | -2.73       | -5.24       | -8.41      | -      | -8.41  |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -6.93 | -3.00       | -6.71       | -12.54     | -9.41  | -16.33 |
| <b>円建外債</b> |       |             |             |            |        |        |
| AAA ~ AA 格  | -3.61 | -2.02       | -6.14       | -10.46     | -10.46 | -      |
| AAA ~ A 格   | -3.98 | -2.22       | -6.39       | -11.22     | -9.88  | -12.97 |
| AAA ~ BBB 格 | -3.94 | -2.21       | -6.43       | -10.95     | -9.73  | -12.82 |
| AAA ~ BB 格  | -3.94 | -2.21       | -6.43       | -10.95     | -9.73  | -12.82 |
| AAA 格       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| AA 格        | -3.61 | -2.02       | -6.14       | -10.46     | -10.46 | -      |
| A 格         | -4.10 | -2.28       | -6.48       | -11.38     | -9.62  | -12.97 |
| BBB 格       | -3.79 | -2.21       | -6.68       | -10.33     | -9.43  | -12.34 |
| BB 格        | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| B 格以下       | -     | -           | -           | -          | -      | -      |
| 格付なし        | -3.04 | -2.15       | -5.70       | -8.01      | -8.01  | -      |

出所:NFRC

- 月間投資収益率とは、前月末～今月末までの投資収益率を年率換算 (%)
- 格付は、S&P の格付をもとに NFRC 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 8 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        | 1,187,267     | 84.48       | 84.83       | 10.06       | 1.06      | 2.86      | 2.62      | 7.56       | 7.44  | 7.51  | 7            |
| 短期 (1-3)  | 235,234       | 97.98       | 98.18       | 1.87        | 0.67      | 1.75      | 1.74      | 1.85       | 1.84  | 1.85  | 6            |
| 中期 (3-7)  | 333,863       | 94.04       | 94.32       | 4.72        | 0.92      | 2.28      | 2.22      | 4.58       | 4.53  | 4.58  | 5            |
| 長期 (7-)   | 618,170       | 74.18       | 74.62       | 16.06       | 1.29      | 3.81      | 3.35      | 12.46      | 12.24 | 12.33 | 8            |
| 長期 (7-11) | 213,592       | 89.07       | 89.49       | 8.59        | 1.35      | 2.94      | 2.78      | 8.03       | 7.92  | 8.02  | 5            |
| 超長期 (11-) | 404,578       | 66.32       | 66.76       | 20.00       | 1.26      | 4.43      | 3.75      | 15.59      | 15.29 | 15.38 | 10           |
| (11-15)   | 98,738        | 75.31       | 75.69       | 12.86       | 0.95      | 3.78      | 3.32      | 11.86      | 11.66 | 11.82 | 4            |
| (15-)     | 305,841       | 63.41       | 63.88       | 22.31       | 1.36      | 4.68      | 3.91      | 17.01      | 16.68 | 16.75 | 12           |
| 国債        | 1,016,038     | 83.99       | 84.36       | 10.56       | 1.08      | 2.88      | 2.60      | 7.88       | 7.76  | 7.82  | 1            |
| 短期 (1-3)  | 191,428       | 98.09       | 98.29       | 1.84        | 0.65      | 1.70      | 1.68      | 1.82       | 1.81  | 1.82  | 1            |
| 中期 (3-7)  | 278,132       | 94.21       | 94.51       | 4.74        | 0.92      | 2.23      | 2.17      | 4.60       | 4.55  | 4.60  | 0            |
| 長期 (7-)   | 546,478       | 73.84       | 74.31       | 16.58       | 1.31      | 3.86      | 3.31      | 12.82      | 12.60 | 12.68 | 1            |
| 長期 (7-11) | 184,465       | 89.28       | 89.72       | 8.59        | 1.34      | 2.89      | 2.74      | 8.04       | 7.93  | 8.03  | 1            |
| 超長期 (11-) | 362,013       | 65.98       | 66.45       | 20.65       | 1.30      | 4.53      | 3.71      | 16.11      | 15.81 | 15.88 | 1            |
| (11-15)   | 87,253        | 75.49       | 75.88       | 12.97       | 0.96      | 3.77      | 3.29      | 11.96      | 11.77 | 11.93 | 0            |
| (15-)     | 274,760       | 62.96       | 63.46       | 23.10       | 1.40      | 4.82      | 3.87      | 17.68      | 17.34 | 17.38 | 2            |
| 地方債       | 66,811        | 88.23       | 88.44       | 6.91        | 0.85      | 2.66      | 2.58      | 5.94       | 5.86  | 5.92  | 20           |
| 短期 (1-3)  | 14,067        | 97.45       | 97.59       | 2.00        | 0.56      | 1.87      | 1.85      | 1.98       | 1.97  | 1.98  | 14           |
| 中期 (3-7)  | 24,176        | 92.33       | 92.49       | 4.77        | 0.64      | 2.41      | 2.32      | 4.66       | 4.61  | 4.66  | 15           |
| 長期 (7-)   | 28,567        | 80.22       | 80.51       | 11.14       | 1.17      | 3.37      | 3.26      | 9.55       | 9.39  | 9.48  | 28           |
| 政保債       | 14,200        | 84.99       | 85.21       | 8.93        | 1.01      | 2.87      | 2.60      | 6.86       | 6.75  | 6.82  | 14           |
| 短期 (1-3)  | 4,280         | 97.73       | 97.86       | 1.91        | 0.57      | 1.82      | 1.80      | 1.89       | 1.87  | 1.89  | 11           |
| 中期 (3-7)  | 2,736         | 95.34       | 95.61       | 4.77        | 1.25      | 2.34      | 2.29      | 4.60       | 4.55  | 4.60  | 12           |
| 長期 (7-)   | 7,184         | 73.46       | 73.73       | 14.70       | 1.18      | 3.97      | 3.39      | 11.90      | 11.69 | 11.82 | 18           |
| 金融債       | 2,994         | 96.08       | 96.30       | 3.15        | 0.92      | 2.26      | 2.22      | 3.04       | 3.01  | 3.04  | 32           |
| 短期 (1-3)  | 1,642         | 97.42       | 97.58       | 2.02        | 0.67      | 2.02      | 2.00      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 1,224         | 94.96       | 95.24       | 4.14        | 1.17      | 2.49      | 2.43      | 4.02       | 3.97  | 4.02  | 36           |
| 長期 (7-)   | 129           | 89.54       | 90.08       | 8.30        | 1.69      | 3.34      | 3.17      | 7.68       | 7.56  | 7.67  | 48           |
| 事業債       | 70,343        | 88.52       | 88.79       | 6.99        | 1.09      | 2.87      | 2.68      | 5.42       | 5.34  | 5.40  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 21,456        | 97.45       | 97.64       | 2.02        | 0.80      | 2.10      | 2.08      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 37           |
| 中期 (3-7)  | 26,579        | 93.59       | 93.86       | 4.54        | 1.09      | 2.64      | 2.56      | 4.40       | 4.34  | 4.40  | 42           |
| 長期 (7-)   | 22,308        | 73.90       | 74.25       | 14.69       | 1.36      | 4.20      | 3.62      | 11.31      | 11.10 | 11.21 | 48           |
| 長期 (7-11) | 10,307        | 87.11       | 87.52       | 8.70        | 1.55      | 3.47      | 3.25      | 8.06       | 7.93  | 8.04  | 51           |
| 超長期 (11-) | 12,000        | 62.55       | 62.85       | 19.83       | 1.21      | 5.07      | 4.05      | 15.20      | 14.89 | 14.99 | 45           |
| 円建外債      | 3,207         | 96.06       | 96.41       | 3.23        | 1.42      | 2.68      | 2.62      | 2.90       | 2.85  | 2.89  | 76           |
| 短期 (1-3)  | 2,209         | 97.93       | 98.25       | 1.82        | 1.22      | 2.39      | 2.37      | 1.79       | 1.77  | 1.79  | 70           |
| 中期 (3-7)  | 686           | 94.97       | 95.34       | 4.17        | 1.62      | 2.94      | 2.87      | 4.00       | 3.94  | 4.00  | 80           |
| 長期 (7-)   | 312           | 85.23       | 85.80       | 11.12       | 2.38      | 4.39      | 4.07      | 9.18       | 8.99  | 9.12  | 112          |
| 長期 (7-11) | 185           | 87.75       | 88.25       | 8.60        | 2.12      | 4.05      | 3.81      | 7.77       | 7.63  | 7.76  | 108          |
| 超長期 (11-) | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| MBS       | 13,117        | 75.46       | 75.50       | 8.29        | 0.72      | 2.12      | 4.44      | 6.65       | 6.50  | 7.08  | 155          |
| ABS       | 556           | 89.39       | 89.60       | 5.24        | 0.83      | 2.99      | 2.82      | 4.65       | 4.58  | 4.65  | 66           |
| 短期 (1-3)  | 152           | 97.10       | 97.29       | 1.92        | 0.77      | 2.34      | 2.31      | 1.90       | 1.87  | 1.90  | 62           |
| 中期 (3-7)  | 279           | 91.34       | 91.52       | 4.52        | 0.75      | 2.90      | 2.78      | 4.41       | 4.34  | 4.41  | 65           |
| 長期 (7-)   | 125           | 75.72       | 76.00       | 10.86       | 1.07      | 4.27      | 3.71      | 9.59       | 9.41  | 9.57  | 77           |

出所:NFRC

## 「除く」銘柄 残存別・ポートフォリオ指標 (2026 年 8 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     | 1,174,149     | 84.58       | 84.93       | 10.08       | 1.07      | 2.87      | 2.61      | 7.57       | 7.45  | 7.51  | 5            |
| 短期 (1-3)   | 235,234       | 97.98       | 98.18       | 1.87        | 0.67      | 1.75      | 1.74      | 1.85       | 1.84  | 1.85  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 333,812       | 94.04       | 94.32       | 4.72        | 0.92      | 2.28      | 2.22      | 4.58       | 4.53  | 4.58  | 5            |
| 長期 (7-)    | 605,103       | 74.15       | 74.60       | 16.23       | 1.31      | 3.85      | 3.32      | 12.58      | 12.36 | 12.45 | 4            |
| 長期 (7-11)  | 213,532       | 89.07       | 89.49       | 8.59        | 1.35      | 2.94      | 2.78      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 5            |
| 超長期 (11-)  | 391,572       | 66.02       | 66.48       | 20.39       | 1.28      | 4.52      | 3.72      | 15.92      | 15.62 | 15.69 | 4            |
| (11-15)    | 98,738        | 75.31       | 75.69       | 12.86       | 0.95      | 3.78      | 3.32      | 11.86      | 11.66 | 11.82 | 4            |
| (15-)      | 292,834       | 62.88       | 63.38       | 22.93       | 1.39      | 4.82      | 3.88      | 17.56      | 17.22 | 17.25 | 4            |
| 除く ABS     | 1,186,711     | 84.47       | 84.82       | 10.06       | 1.06      | 2.86      | 2.62      | 7.56       | 7.45  | 7.51  | 7            |
| 短期 (1-3)   | 235,082       | 97.98       | 98.18       | 1.87        | 0.67      | 1.75      | 1.74      | 1.85       | 1.84  | 1.85  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 333,584       | 94.04       | 94.33       | 4.72        | 0.92      | 2.28      | 2.22      | 4.58       | 4.53  | 4.58  | 5            |
| 長期 (7-)    | 618,044       | 74.18       | 74.62       | 16.06       | 1.29      | 3.81      | 3.35      | 12.46      | 12.24 | 12.33 | 8            |
| 長期 (7-11)  | 213,506       | 89.07       | 89.50       | 8.59        | 1.35      | 2.94      | 2.78      | 8.03       | 7.92  | 8.02  | 5            |
| 超長期 (11-)  | 404,538       | 66.32       | 66.76       | 20.00       | 1.26      | 4.43      | 3.75      | 15.59      | 15.30 | 15.38 | 10           |
| (11-15)    | 98,707        | 75.31       | 75.69       | 12.86       | 0.95      | 3.78      | 3.32      | 11.86      | 11.66 | 11.82 | 4            |
| (15-)      | 305,831       | 63.41       | 63.88       | 22.31       | 1.36      | 4.68      | 3.91      | 17.01      | 16.68 | 16.75 | 12           |
| 除く MBS・ABS | 1,173,593     | 84.58       | 84.93       | 10.08       | 1.07      | 2.87      | 2.61      | 7.57       | 7.45  | 7.51  | 5            |
| 短期 (1-3)   | 235,082       | 97.98       | 98.18       | 1.87        | 0.67      | 1.75      | 1.74      | 1.85       | 1.84  | 1.85  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 333,534       | 94.04       | 94.32       | 4.72        | 0.92      | 2.28      | 2.22      | 4.58       | 4.53  | 4.58  | 5            |
| 長期 (7-)    | 604,978       | 74.15       | 74.60       | 16.23       | 1.31      | 3.85      | 3.32      | 12.58      | 12.37 | 12.45 | 4            |
| 長期 (7-11)  | 213,446       | 89.07       | 89.49       | 8.59        | 1.35      | 2.94      | 2.78      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 5            |
| 超長期 (11-)  | 391,531       | 66.02       | 66.48       | 20.39       | 1.28      | 4.52      | 3.72      | 15.92      | 15.62 | 15.69 | 4            |
| (11-15)    | 98,707        | 75.31       | 75.69       | 12.86       | 0.95      | 3.78      | 3.32      | 11.86      | 11.66 | 11.82 | 4            |
| (15-)      | 292,824       | 62.89       | 63.38       | 22.93       | 1.39      | 4.82      | 3.88      | 17.56      | 17.22 | 17.25 | 4            |
| 除く 国債      | 171,229       | 87.39       | 87.62       | 7.08        | 0.96      | 2.72      | 2.74      | 5.72       | 5.63  | 5.73  | 39           |
| 短期 (1-3)   | 43,806        | 97.50       | 97.67       | 1.99        | 0.72      | 2.01      | 1.99      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 29           |
| 中期 (3-7)   | 55,731        | 93.17       | 93.39       | 4.64        | 0.91      | 2.53      | 2.45      | 4.51       | 4.45  | 4.51  | 29           |
| 長期 (7-)    | 71,692        | 76.72       | 76.98       | 12.08       | 1.15      | 3.46      | 3.60      | 9.78       | 9.60  | 9.79  | 57           |
| 長期 (7-11)  | 29,126        | 87.71       | 88.04       | 8.58        | 1.41      | 3.23      | 3.05      | 8.00       | 7.88  | 7.99  | 32           |
| 超長期 (11-)  | 42,566        | 69.20       | 69.42       | 14.48       | 0.98      | 3.66      | 4.07      | 11.33      | 11.10 | 11.36 | 78           |

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。

## 銘柄 残存別・ポートフォリオ指標 (2026 年 8 月末、9 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        | 1,176,482     | 84.34       | 84.69       | 10.22       | 1.09      | 2.89      | 2.65      | 7.71       | 7.58  | 7.65  | 7            |
| 短期 (1-3)  | 236,398       | 97.78       | 97.98       | 2.07        | 0.71      | 1.80      | 1.78      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 6            |
| 中期 (3-7)  | 331,108       | 93.80       | 94.09       | 4.94        | 0.95      | 2.32      | 2.25      | 4.79       | 4.73  | 4.79  | 5            |
| 長期 (7-)   | 608,976       | 73.97       | 74.41       | 16.26       | 1.31      | 3.84      | 3.37      | 12.61      | 12.39 | 12.48 | 8            |
| 長期 (7-11) | 208,972       | 88.89       | 89.32       | 8.79        | 1.38      | 2.97      | 2.81      | 8.20       | 8.09  | 8.19  | 5            |
| 超長期 (11-) | 400,004       | 66.18       | 66.63       | 20.16       | 1.28      | 4.45      | 3.76      | 15.69      | 15.40 | 15.48 | 10           |
| (11-15)   | 100,699       | 74.73       | 75.11       | 13.16       | 0.96      | 3.84      | 3.36      | 12.10      | 11.90 | 12.06 | 4            |
| (15-)     | 299,305       | 63.30       | 63.77       | 22.52       | 1.38      | 4.69      | 3.92      | 17.12      | 16.79 | 16.84 | 12           |
| 国債        | 1,005,042     | 83.81       | 84.18       | 10.75       | 1.11      | 2.92      | 2.63      | 8.04       | 7.92  | 7.97  | 1            |
| 短期 (1-3)  | 192,365       | 97.87       | 98.09       | 2.06        | 0.70      | 1.74      | 1.73      | 2.03       | 2.02  | 2.03  | 1            |
| 中期 (3-7)  | 275,051       | 93.94       | 94.24       | 4.97        | 0.96      | 2.28      | 2.21      | 4.82       | 4.77  | 4.82  | 0            |
| 長期 (7-)   | 537,626       | 73.60       | 74.06       | 16.81       | 1.33      | 3.89      | 3.34      | 12.99      | 12.76 | 12.84 | 1            |
| 長期 (7-11) | 179,760       | 89.06       | 89.50       | 8.81        | 1.37      | 2.93      | 2.77      | 8.22       | 8.10  | 8.21  | 1            |
| 超長期 (11-) | 357,866       | 65.83       | 66.31       | 20.83       | 1.31      | 4.55      | 3.72      | 16.23      | 15.92 | 15.99 | 1            |
| (11-15)   | 89,366        | 74.88       | 75.28       | 13.28       | 0.97      | 3.82      | 3.32      | 12.21      | 12.01 | 12.17 | 0            |
| (15-)     | 268,500       | 62.82       | 63.32       | 23.34       | 1.42      | 4.83      | 3.88      | 17.81      | 17.47 | 17.50 | 2            |
| 地方債       | 66,558        | 88.19       | 88.40       | 7.00        | 0.87      | 2.67      | 2.59      | 6.02       | 5.93  | 6.00  | 20           |
| 短期 (1-3)  | 14,166        | 97.27       | 97.41       | 2.13        | 0.57      | 1.89      | 1.87      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 14           |
| 中期 (3-7)  | 24,157        | 92.17       | 92.33       | 4.90        | 0.66      | 2.43      | 2.35      | 4.78       | 4.73  | 4.78  | 15           |
| 長期 (7-)   | 28,235        | 80.23       | 80.52       | 11.23       | 1.20      | 3.38      | 3.27      | 9.61       | 9.45  | 9.54  | 28           |
| 政保債       | 14,188        | 84.98       | 85.21       | 9.01        | 1.03      | 2.89      | 2.62      | 6.93       | 6.82  | 6.90  | 14           |
| 短期 (1-3)  | 4,207         | 97.69       | 97.83       | 1.97        | 0.60      | 1.83      | 1.81      | 1.95       | 1.93  | 1.95  | 11           |
| 中期 (3-7)  | 2,796         | 95.16       | 95.43       | 4.88        | 1.26      | 2.36      | 2.31      | 4.70       | 4.65  | 4.70  | 12           |
| 長期 (7-)   | 7,185         | 73.58       | 73.84       | 14.74       | 1.20      | 3.97      | 3.40      | 11.92      | 11.71 | 11.84 | 18           |
| 金融債       | 2,986         | 96.09       | 96.31       | 3.27        | 0.98      | 2.29      | 2.24      | 3.16       | 3.12  | 3.15  | 32           |
| 短期 (1-3)  | 1,614         | 97.33       | 97.49       | 2.11        | 0.70      | 2.04      | 2.02      | 2.09       | 2.07  | 2.09  | 29           |
| 中期 (3-7)  | 1,243         | 95.05       | 95.34       | 4.23        | 1.24      | 2.50      | 2.45      | 4.10       | 4.05  | 4.10  | 36           |
| 長期 (7-)   | 128           | 90.41       | 90.96       | 8.55        | 1.88      | 3.36      | 3.21      | 7.84       | 7.71  | 7.82  | 48           |
| 事業債       | 70,923        | 88.61       | 88.88       | 7.07        | 1.13      | 2.89      | 2.70      | 5.51       | 5.42  | 5.48  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 21,785        | 97.31       | 97.50       | 2.14        | 0.82      | 2.13      | 2.11      | 2.12       | 2.10  | 2.12  | 37           |
| 中期 (3-7)  | 26,874        | 93.60       | 93.87       | 4.68        | 1.15      | 2.67      | 2.59      | 4.52       | 4.46  | 4.52  | 43           |
| 長期 (7-)   | 22,265        | 74.09       | 74.43       | 14.78       | 1.41      | 4.21      | 3.63      | 11.37      | 11.16 | 11.27 | 49           |
| 長期 (7-11) | 10,399        | 87.33       | 87.74       | 8.88        | 1.63      | 3.50      | 3.28      | 8.18       | 8.05  | 8.17  | 51           |
| 超長期 (11-) | 11,866        | 62.47       | 62.77       | 19.96       | 1.22      | 5.08      | 4.07      | 15.27      | 14.96 | 15.07 | 45           |
| 円建外債      | 3,074         | 95.94       | 96.28       | 3.39        | 1.50      | 2.75      | 2.70      | 3.05       | 3.00  | 3.04  | 80           |
| 短期 (1-3)  | 2,107         | 97.80       | 98.11       | 1.97        | 1.29      | 2.46      | 2.44      | 1.94       | 1.91  | 1.94  | 74           |
| 中期 (3-7)  | 666           | 94.94       | 95.30       | 4.34        | 1.73      | 3.02      | 2.95      | 4.15       | 4.09  | 4.15  | 85           |
| 長期 (7-)   | 301           | 85.08       | 85.65       | 11.28       | 2.42      | 4.44      | 4.11      | 9.28       | 9.09  | 9.21  | 114          |
| 長期 (7-11) | 178           | 87.44       | 87.94       | 8.75        | 2.17      | 4.13      | 3.88      | 7.88       | 7.73  | 7.86  | 113          |
| 超長期 (11-) | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| MBS       | 13,163        | 75.53       | 75.57       | 8.29        | 0.72      | 2.13      | 4.44      | 6.65       | 6.50  | 7.07  | 155          |
| ABS       | 549           | 89.28       | 89.48       | 5.31        | 0.84      | 3.01      | 2.83      | 4.73       | 4.65  | 4.72  | 66           |
| 短期 (1-3)  | 154           | 96.88       | 97.08       | 2.08        | 0.80      | 2.37      | 2.34      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 62           |
| 中期 (3-7)  | 270           | 91.22       | 91.40       | 4.59        | 0.76      | 2.91      | 2.79      | 4.48       | 4.41  | 4.48  | 64           |
| 長期 (7-)   | 124           | 75.63       | 75.90       | 10.89       | 1.07      | 4.27      | 3.71      | 9.62       | 9.44  | 9.59  | 77           |

出所:NFRG

## 「除く」銘柄 残存別・ポートフォリオ指標 (2026 年 8 月末、9 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     | 1,163,319     | 84.44       | 84.79       | 10.24       | 1.09      | 2.90      | 2.63      | 7.72       | 7.60  | 7.65  | 5            |
| 短期 (1-3)   | 236,398       | 97.78       | 97.98       | 2.07        | 0.71      | 1.80      | 1.78      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 331,058       | 93.80       | 94.09       | 4.94        | 0.95      | 2.32      | 2.25      | 4.79       | 4.73  | 4.79  | 5            |
| 長期 (7-)    | 595,864       | 73.94       | 74.39       | 16.44       | 1.33      | 3.88      | 3.35      | 12.74      | 12.52 | 12.60 | 5            |
| 長期 (7-11)  | 208,912       | 88.89       | 89.31       | 8.80        | 1.38      | 2.97      | 2.81      | 8.20       | 8.09  | 8.19  | 5            |
| 超長期 (11-)  | 386,952       | 65.87       | 66.33       | 20.56       | 1.29      | 4.54      | 3.73      | 16.04      | 15.74 | 15.81 | 4            |
| (11-15)    | 100,699       | 74.73       | 75.11       | 13.16       | 0.96      | 3.84      | 3.36      | 12.10      | 11.90 | 12.06 | 4            |
| (15-)      | 286,253       | 62.75       | 63.24       | 23.17       | 1.41      | 4.83      | 3.89      | 17.68      | 17.34 | 17.37 | 4            |
| 除く ABS     | 1,175,933     | 84.33       | 84.69       | 10.23       | 1.09      | 2.89      | 2.65      | 7.71       | 7.59  | 7.65  | 7            |
| 短期 (1-3)   | 236,243       | 97.78       | 97.99       | 2.07        | 0.71      | 1.80      | 1.78      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 330,838       | 93.80       | 94.09       | 4.94        | 0.95      | 2.32      | 2.25      | 4.79       | 4.73  | 4.79  | 5            |
| 長期 (7-)    | 608,852       | 73.97       | 74.41       | 16.26       | 1.31      | 3.84      | 3.37      | 12.61      | 12.39 | 12.48 | 8            |
| 長期 (7-11)  | 208,888       | 88.89       | 89.32       | 8.79        | 1.38      | 2.97      | 2.81      | 8.20       | 8.09  | 8.19  | 5            |
| 超長期 (11-)  | 399,964       | 66.18       | 66.63       | 20.16       | 1.28      | 4.45      | 3.76      | 15.69      | 15.40 | 15.49 | 10           |
| (11-15)    | 100,669       | 74.73       | 75.11       | 13.16       | 0.96      | 3.83      | 3.36      | 12.10      | 11.90 | 12.06 | 4            |
| (15-)      | 299,295       | 63.30       | 63.77       | 22.52       | 1.38      | 4.69      | 3.92      | 17.12      | 16.79 | 16.84 | 12           |
| 除く MBS・ABS | 1,162,770     | 84.43       | 84.79       | 10.25       | 1.09      | 2.90      | 2.63      | 7.72       | 7.60  | 7.66  | 5            |
| 短期 (1-3)   | 236,243       | 97.78       | 97.99       | 2.07        | 0.71      | 1.80      | 1.78      | 2.04       | 2.03  | 2.04  | 6            |
| 中期 (3-7)   | 330,787       | 93.80       | 94.09       | 4.94        | 0.96      | 2.32      | 2.25      | 4.79       | 4.73  | 4.79  | 5            |
| 長期 (7-)    | 595,740       | 73.94       | 74.39       | 16.44       | 1.33      | 3.88      | 3.35      | 12.74      | 12.52 | 12.60 | 5            |
| 長期 (7-11)  | 208,828       | 88.89       | 89.32       | 8.80        | 1.38      | 2.97      | 2.81      | 8.20       | 8.09  | 8.19  | 5            |
| 超長期 (11-)  | 386,912       | 65.87       | 66.33       | 20.56       | 1.29      | 4.54      | 3.73      | 16.04      | 15.74 | 15.81 | 4            |
| (11-15)    | 100,669       | 74.73       | 75.11       | 13.16       | 0.96      | 3.83      | 3.36      | 12.10      | 11.90 | 12.06 | 4            |
| (15-)      | 286,243       | 62.75       | 63.24       | 23.17       | 1.41      | 4.83      | 3.89      | 17.68      | 17.34 | 17.37 | 4            |
| 除く 国債      | 171,440       | 87.41       | 87.63       | 7.16        | 0.99      | 2.74      | 2.76      | 5.80       | 5.71  | 5.81  | 39           |
| 短期 (1-3)   | 44,032        | 97.36       | 97.53       | 2.11        | 0.74      | 2.04      | 2.02      | 2.09       | 2.07  | 2.09  | 29           |
| 中期 (3-7)   | 56,057        | 93.10       | 93.33       | 4.77        | 0.95      | 2.55      | 2.47      | 4.62       | 4.57  | 4.62  | 30           |
| 長期 (7-)    | 71,350        | 76.79       | 77.05       | 12.15       | 1.18      | 3.47      | 3.61      | 9.83       | 9.65  | 9.84  | 57           |
| 長期 (7-11)  | 29,212        | 87.83       | 88.16       | 8.72        | 1.47      | 3.25      | 3.08      | 8.10       | 7.98  | 8.09  | 32           |
| 超長期 (11-)  | 42,138        | 69.14       | 69.35       | 14.53       | 0.99      | 3.67      | 4.08      | 11.35      | 11.13 | 11.39 | 79           |

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 8 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    | 205,659       | 69.67       | 70.23       | 19.58       | 1.58      | 4.31      | 3.60      | 14.95      | 14.67 | 14.74 | 2            |
| 短期 (1-3)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | 7,249         | 98.32       | 98.88       | 5.37        | 2.06      | 2.29      | 2.26      | 5.06       | 5.00  | 5.06  | 1            |
| 長期 (7-)   | 198,410       | 68.62       | 69.18       | 20.09       | 1.56      | 4.41      | 3.67      | 15.47      | 15.18 | 15.24 | 2            |
| 長期 (7-11) | 18,730        | 96.69       | 97.50       | 8.96        | 2.38      | 2.84      | 2.79      | 8.01       | 7.90  | 7.99  | 3            |
| 超長期 (11-) | 179,680       | 65.69       | 66.23       | 21.25       | 1.48      | 4.65      | 3.80      | 16.61      | 16.29 | 16.35 | 2            |
| 20 年国債    | 304,464       | 84.74       | 85.18       | 9.79        | 1.35      | 3.00      | 2.73      | 8.37       | 8.25  | 8.34  | 0            |
| 短期 (1-3)  | 28,891        | 100.73      | 101.40      | 1.98        | 2.13      | 1.71      | 1.71      | 1.94       | 1.92  | 1.94  | 1            |
| 中期 (3-7)  | 78,405        | 98.04       | 98.64       | 4.91        | 1.85      | 2.22      | 2.20      | 4.66       | 4.61  | 4.66  | 1            |
| 長期 (7-)   | 197,169       | 77.11       | 77.45       | 12.88       | 1.03      | 3.64      | 3.20      | 11.49      | 11.30 | 11.44 | 0            |
| 長期 (7-11) | 69,507        | 86.11       | 86.46       | 8.87        | 1.06      | 2.98      | 2.77      | 8.38       | 8.26  | 8.37  | 0            |
| 超長期 (11-) | 127,662       | 72.21       | 72.55       | 15.06       | 1.02      | 4.06      | 3.48      | 13.51      | 13.28 | 13.43 | 1            |
| 10 年国債    | 298,693       | 91.84       | 92.01       | 5.37        | 0.54      | 2.34      | 2.24      | 5.12       | 5.06  | 5.12  | 0            |
| 短期 (1-3)  | 65,911        | 96.99       | 97.02       | 1.90        | 0.10      | 1.71      | 1.69      | 1.89       | 1.87  | 1.89  | 1            |
| 中期 (3-7)  | 136,554       | 90.55       | 90.61       | 4.96        | 0.19      | 2.31      | 2.20      | 4.90       | 4.85  | 4.90  | -1           |
| 長期 (7-)   | 96,229        | 90.13       | 90.57       | 8.31        | 1.34      | 2.84      | 2.71      | 7.81       | 7.71  | 7.80  | 1            |
| 5 年国債     | 120,828       | 97.31       | 97.55       | 2.82        | 0.74      | 1.89      | 1.87      | 2.77       | 2.74  | 2.77  | 1            |
| 短期 (1-3)  | 64,904        | 97.36       | 97.45       | 1.93        | 0.29      | 1.72      | 1.70      | 1.91       | 1.90  | 1.91  | 1            |
| 中期 (3-7)  | 55,924        | 97.25       | 97.67       | 3.87        | 1.27      | 2.08      | 2.06      | 3.76       | 3.72  | 3.76  | 2            |
| 中期国債      | 31,723        | 99.45       | 99.82       | 1.42        | 1.20      | 1.62      | 1.62      | 1.41       | 1.40  | 1.41  | 3            |
| 短期 (1-3)  | 31,723        | 99.45       | 99.82       | 1.42        | 1.20      | 1.62      | 1.62      | 1.41       | 1.40  | 1.41  | 3            |
| 中期 (3-7)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 地方公共団体    | 57,008        | 88.53       | 88.71       | 6.73        | 0.83      | 2.62      | 2.56      | 5.83       | 5.75  | 5.81  | 20           |
| 短期 (1-3)  | 12,289        | 97.41       | 97.53       | 1.99        | 0.52      | 1.86      | 1.84      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 14           |
| 中期 (3-7)  | 20,517        | 92.28       | 92.41       | 4.76        | 0.62      | 2.40      | 2.31      | 4.66       | 4.60  | 4.66  | 14           |
| 長期 (7-)   | 24,202        | 80.84       | 81.10       | 10.80       | 1.17      | 3.30      | 3.25      | 9.32       | 9.17  | 9.26  | 29           |
| 東京都債      | 4,436         | 89.88       | 89.90       | 6.60        | 0.92      | 2.61      | 2.46      | 5.61       | 5.53  | 5.59  | 16           |
| 短期 (1-3)  | 1,196         | 97.85       | 97.86       | 1.96        | 0.69      | 1.85      | 1.83      | 1.94       | 1.93  | 1.94  | 13           |
| 中期 (3-7)  | 1,670         | 92.00       | 92.01       | 4.78        | 0.55      | 2.40      | 2.31      | 4.69       | 4.64  | 4.69  | 14           |
| 長期 (7-)   | 1,570         | 81.55       | 81.59       | 12.08       | 1.50      | 3.56      | 3.21      | 10.07      | 9.90  | 10.01 | 21           |
| 五大都市債     | 6,196         | 87.42       | 87.73       | 7.56        | 1.04      | 2.68      | 2.64      | 6.17       | 6.08  | 6.13  | 22           |
| 短期 (1-3)  | 1,391         | 98.15       | 98.40       | 1.92        | 0.83      | 1.83      | 1.83      | 1.90       | 1.88  | 1.90  | 14           |
| 中期 (3-7)  | 1,878         | 93.98       | 94.20       | 4.50        | 0.89      | 2.33      | 2.28      | 4.38       | 4.33  | 4.38  | 14           |
| 長期 (7-)   | 2,927         | 78.10       | 78.51       | 12.21       | 1.23      | 3.45      | 3.41      | 10.11      | 9.93  | 10.01 | 33           |
| その他地方公共団体 | 46,377        | 88.55       | 88.73       | 6.63        | 0.79      | 2.61      | 2.56      | 5.81       | 5.73  | 5.79  | 20           |
| 短期 (1-3)  | 9,703         | 97.25       | 97.37       | 2.00        | 0.46      | 1.86      | 1.84      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 14           |
| 中期 (3-7)  | 16,969        | 92.11       | 92.25       | 4.79        | 0.59      | 2.41      | 2.32      | 4.69       | 4.63  | 4.69  | 14           |
| 長期 (7-)   | 19,705        | 81.19       | 81.45       | 10.49       | 1.13      | 3.26      | 3.23      | 9.15       | 9.00  | 9.09  | 29           |
| その他地方債    | 9,802         | 86.49       | 86.88       | 7.98        | 0.97      | 2.88      | 2.66      | 6.59       | 6.49  | 6.56  | 21           |
| 短期 (1-3)  | 1,778         | 97.73       | 98.03       | 2.09        | 0.84      | 1.93      | 1.92      | 2.06       | 2.04  | 2.06  | 19           |
| 中期 (3-7)  | 3,659         | 92.66       | 92.98       | 4.83        | 0.79      | 2.47      | 2.38      | 4.70       | 4.64  | 4.70  | 20           |
| 長期 (7-)   | 4,366         | 76.75       | 77.22       | 13.02       | 1.18      | 3.79      | 3.32      | 10.84      | 10.65 | 10.77 | 22           |
| 特定金融債     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 政保地方公営企業債 | 940           | 97.06       | 97.18       | 1.96        | 0.28      | 1.83      | 1.81      | 1.95       | 1.93  | 1.95  | 11           |
| 短期 (1-3)  | 840           | 97.29       | 97.39       | 1.82        | 0.25      | 1.80      | 1.78      | 1.81       | 1.79  | 1.81  | 11           |
| 中期 (3-7)  | 100           | 95.17       | 95.37       | 3.19        | 0.47      | 2.07      | 2.03      | 3.16       | 3.13  | 3.16  | 9            |
| 長期 (7-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他政保債    | 13,260        | 84.14       | 84.37       | 9.42        | 1.06      | 2.96      | 2.67      | 7.26       | 7.14  | 7.22  | 15           |
| 短期 (1-3)  | 3,440         | 97.83       | 97.97       | 1.93        | 0.65      | 1.82      | 1.80      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 11           |
| 中期 (3-7)  | 2,636         | 95.35       | 95.62       | 4.83        | 1.28      | 2.35      | 2.30      | 4.66       | 4.60  | 4.66  | 12           |
| 長期 (7-)   | 7,184         | 73.46       | 73.73       | 14.70       | 1.18      | 3.97      | 3.39      | 11.90      | 11.69 | 11.82 | 18           |
| SDGs      | 24,831        | 90.24       | 90.48       | 6.58        | 1.01      | 2.68      | 2.54      | 5.54       | 5.46  | 5.52  | 24           |

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 8 月末、9 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    | 206,567       | 69.78       | 70.34       | 19.60       | 1.59      | 4.30      | 3.60      | 14.95      | 14.68 | 14.74 | 2            |
| 短期 (1-3)  | 273           | 102.63      | 103.89      | 3.05        | 2.80      | 1.89      | 1.91      | 2.92       | 2.89  | 2.92  | 0            |
| 中期 (3-7)  | 7,750         | 98.07       | 98.65       | 5.62        | 2.04      | 2.33      | 2.30      | 5.28       | 5.22  | 5.28  | 1            |
| 長期 (7-)   | 198,543       | 68.63       | 69.19       | 20.17       | 1.57      | 4.42      | 3.67      | 15.52      | 15.23 | 15.29 | 2            |
| 長期 (7-11) | 20,009        | 96.47       | 97.31       | 9.24        | 2.41      | 2.88      | 2.83      | 8.22       | 8.10  | 8.20  | 3            |
| 超長期 (11-) | 178,534       | 65.51       | 66.04       | 21.39       | 1.47      | 4.67      | 3.81      | 16.72      | 16.40 | 16.46 | 2            |
| 20 年国債    | 302,385       | 84.62       | 85.05       | 9.91        | 1.34      | 3.02      | 2.75      | 8.48       | 8.35  | 8.45  | 1            |
| 短期 (1-3)  | 30,160        | 100.71      | 101.39      | 2.24        | 2.12      | 1.76      | 1.76      | 2.18       | 2.16  | 2.18  | 0            |
| 中期 (3-7)  | 78,522        | 97.71       | 98.30       | 5.14        | 1.82      | 2.26      | 2.23      | 4.87       | 4.82  | 4.87  | 1            |
| 長期 (7-)   | 193,702       | 76.80       | 77.13       | 13.03       | 1.03      | 3.67      | 3.22      | 11.64      | 11.45 | 11.58 | 0            |
| 長期 (7-11) | 69,168        | 85.05       | 85.36       | 9.11        | 0.99      | 3.03      | 2.81      | 8.62       | 8.50  | 8.61  | 0            |
| 超長期 (11-) | 124,535       | 72.23       | 72.56       | 15.21       | 1.05      | 4.08      | 3.50      | 13.61      | 13.38 | 13.53 | 1            |
| 10 年国債    | 293,603       | 91.71       | 91.90       | 5.53        | 0.57      | 2.37      | 2.27      | 5.28       | 5.22  | 5.28  | 0            |
| 短期 (1-3)  | 65,576        | 96.53       | 96.56       | 2.14        | 0.10      | 1.76      | 1.74      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 0            |
| 中期 (3-7)  | 137,444       | 90.22       | 90.30       | 5.20        | 0.23      | 2.35      | 2.24      | 5.13       | 5.07  | 5.13  | -1           |
| 長期 (7-)   | 90,583        | 90.49       | 90.94       | 8.48        | 1.43      | 2.86      | 2.74      | 7.93       | 7.82  | 7.92  | 1            |
| 5 年国債     | 115,768       | 97.28       | 97.54       | 2.98        | 0.82      | 1.92      | 1.90      | 2.93       | 2.90  | 2.93  | 1            |
| 短期 (1-3)  | 64,434        | 97.11       | 97.23       | 2.15        | 0.36      | 1.77      | 1.75      | 2.14       | 2.12  | 2.14  | 0            |
| 中期 (3-7)  | 51,335        | 97.51       | 97.95       | 4.03        | 1.40      | 2.11      | 2.09      | 3.91       | 3.87  | 3.91  | 3            |
| 中期国債      | 31,922        | 99.47       | 99.80       | 1.50        | 1.26      | 1.64      | 1.63      | 1.49       | 1.47  | 1.49  | 3            |
| 短期 (1-3)  | 31,922        | 99.47       | 99.80       | 1.50        | 1.26      | 1.64      | 1.63      | 1.49       | 1.47  | 1.49  | 3            |
| 中期 (3-7)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 地方公共団体    | 56,680        | 88.47       | 88.65       | 6.82        | 0.85      | 2.64      | 2.58      | 5.92       | 5.83  | 5.89  | 20           |
| 短期 (1-3)  | 12,301        | 97.22       | 97.34       | 2.12        | 0.53      | 1.88      | 1.87      | 2.10       | 2.08  | 2.10  | 13           |
| 中期 (3-7)  | 20,499        | 92.09       | 92.22       | 4.90        | 0.64      | 2.42      | 2.34      | 4.78       | 4.73  | 4.78  | 14           |
| 長期 (7-)   | 23,880        | 80.85       | 81.11       | 10.88       | 1.19      | 3.31      | 3.26      | 9.38       | 9.23  | 9.32  | 29           |
| 東京都債      | 4,370         | 89.74       | 89.76       | 6.74        | 0.94      | 2.64      | 2.49      | 5.74       | 5.66  | 5.72  | 16           |
| 短期 (1-3)  | 1,191         | 97.61       | 97.62       | 2.13        | 0.70      | 1.89      | 1.87      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 13           |
| 中期 (3-7)  | 1,689         | 91.74       | 91.76       | 5.02        | 0.59      | 2.45      | 2.35      | 4.91       | 4.86  | 4.91  | 14           |
| 長期 (7-)   | 1,490         | 81.16       | 81.20       | 12.39       | 1.54      | 3.61      | 3.25      | 10.29      | 10.12 | 10.23 | 22           |
| 五大都市債     | 6,099         | 87.23       | 87.54       | 7.71        | 1.05      | 2.70      | 2.67      | 6.31       | 6.21  | 6.27  | 22           |
| 短期 (1-3)  | 1,301         | 97.97       | 98.19       | 2.04        | 0.82      | 1.86      | 1.85      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 14           |
| 中期 (3-7)  | 1,873         | 93.91       | 94.14       | 4.57        | 0.90      | 2.34      | 2.29      | 4.44       | 4.39  | 4.44  | 14           |
| 長期 (7-)   | 2,925         | 78.18       | 78.58       | 12.24       | 1.25      | 3.46      | 3.42      | 10.13      | 9.95  | 10.03 | 33           |
| その他地方公共団体 | 46,212        | 88.51       | 88.69       | 6.70        | 0.81      | 2.63      | 2.58      | 5.88       | 5.80  | 5.86  | 20           |
| 短期 (1-3)  | 9,809         | 97.08       | 97.20       | 2.13        | 0.47      | 1.89      | 1.87      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 13           |
| 中期 (3-7)  | 16,937        | 91.92       | 92.06       | 4.92        | 0.61      | 2.43      | 2.34      | 4.81       | 4.75  | 4.81  | 14           |
| 長期 (7-)   | 19,466        | 81.23       | 81.48       | 10.57       | 1.16      | 3.27      | 3.24      | 9.20       | 9.05  | 9.14  | 29           |
| その他地方債    | 9,878         | 86.58       | 86.97       | 8.04        | 0.99      | 2.89      | 2.66      | 6.63       | 6.53  | 6.61  | 21           |
| 短期 (1-3)  | 1,865         | 97.59       | 97.88       | 2.18        | 0.84      | 1.95      | 1.93      | 2.15       | 2.13  | 2.15  | 19           |
| 中期 (3-7)  | 3,658         | 92.60       | 92.93       | 4.93        | 0.82      | 2.48      | 2.40      | 4.79       | 4.73  | 4.79  | 20           |
| 長期 (7-)   | 4,355         | 76.82       | 77.29       | 13.15       | 1.21      | 3.80      | 3.33      | 10.93      | 10.74 | 10.86 | 22           |
| 特定金融債     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 政保地方公営企業債 | 930           | 97.07       | 97.20       | 2.09        | 0.36      | 1.86      | 1.83      | 2.08       | 2.06  | 2.08  | 11           |
| 短期 (1-3)  | 830           | 97.22       | 97.35       | 1.93        | 0.31      | 1.82      | 1.80      | 1.91       | 1.90  | 1.91  | 11           |
| 中期 (3-7)  | 100           | 95.83       | 95.96       | 3.50        | 0.78      | 2.12      | 2.09      | 3.45       | 3.41  | 3.45  | 11           |
| 長期 (7-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他政保債    | 13,258        | 84.13       | 84.37       | 9.50        | 1.08      | 2.97      | 2.68      | 7.33       | 7.21  | 7.29  | 15           |
| 短期 (1-3)  | 3,377         | 97.81       | 97.95       | 1.97        | 0.67      | 1.83      | 1.81      | 1.96       | 1.94  | 1.96  | 11           |
| 中期 (3-7)  | 2,696         | 95.14       | 95.41       | 4.93        | 1.27      | 2.37      | 2.32      | 4.75       | 4.69  | 4.75  | 12           |
| 長期 (7-)   | 7,185         | 73.58       | 73.84       | 14.74       | 1.20      | 3.97      | 3.40      | 11.92      | 11.71 | 11.84 | 18           |
| SDGs      | 25,094        | 90.34       | 90.58       | 6.74        | 1.07      | 2.71      | 2.56      | 5.69       | 5.61  | 5.67  | 24           |

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 8 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    | 70,343        | 88.52       | 88.79       | 6.99        | 1.09      | 2.87      | 2.68      | 5.42       | 5.34  | 5.40  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 21,456        | 97.45       | 97.64       | 2.02        | 0.80      | 2.10      | 2.08      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 37           |
| 中期 (3-7)  | 26,579        | 93.59       | 93.86       | 4.54        | 1.09      | 2.64      | 2.56      | 4.40       | 4.34  | 4.40  | 42           |
| 長期 (7-)   | 22,308        | 73.90       | 74.25       | 14.69       | 1.36      | 4.20      | 3.62      | 11.31      | 11.10 | 11.21 | 48           |
| 長期 (7-11) | 10,307        | 87.11       | 87.52       | 8.70        | 1.55      | 3.47      | 3.25      | 8.06       | 7.93  | 8.04  | 51           |
| 超長期 (11-) | 12,000        | 62.55       | 62.85       | 19.83       | 1.21      | 5.07      | 4.05      | 15.20      | 14.89 | 14.99 | 45           |
| 水産・農林業    | 61            | 97.05       | 97.53       | 3.10        | 1.23      | 2.34      | 2.31      | 3.01       | 2.97  | 3.01  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 33            | 97.31       | 97.49       | 2.17        | 0.86      | 2.16      | 2.14      | 2.14       | 2.12  | 2.14  | 40           |
| 中期 (3-7)  | 28            | 96.75       | 97.58       | 4.19        | 1.68      | 2.54      | 2.51      | 4.02       | 3.97  | 4.02  | 42           |
| 長期 (7-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 鉱業        | 20            | 89.74       | 89.86       | 4.83        | 0.28      | 2.67      | 2.54      | 4.79       | 4.73  | 4.79  | 35           |
| 短期 (1-3)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)  | 20            | 89.74       | 89.86       | 4.83        | 0.28      | 2.67      | 2.54      | 4.79       | 4.73  | 4.79  | 35           |
| 長期 (7-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 建設業       | 1,256         | 94.03       | 94.24       | 3.78        | 0.85      | 2.46      | 2.39      | 3.52       | 3.47  | 3.52  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 536           | 97.47       | 97.61       | 1.77        | 0.60      | 2.05      | 2.03      | 1.76       | 1.74  | 1.76  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 595           | 93.83       | 94.11       | 4.26        | 1.02      | 2.63      | 2.56      | 4.13       | 4.08  | 4.13  | 46           |
| 長期 (7-)   | 125           | 80.23       | 80.46       | 10.13       | 1.10      | 3.70      | 3.32      | 9.29       | 9.13  | 9.27  | 41           |
| 長期 (7-11) | 89            | 85.13       | 85.39       | 8.81        | 1.25      | 3.42      | 3.17      | 8.24       | 8.11  | 8.23  | 41           |
| 超長期 (11-) | 36            | 68.12       | 68.27       | 13.39       | 0.72      | 4.55      | 3.77      | 12.53      | 12.29 | 12.49 | 42           |
| 食料品       | 1,404         | 92.10       | 92.42       | 5.17        | 0.97      | 2.64      | 2.53      | 4.68       | 4.61  | 4.67  | 36           |
| 短期 (1-3)  | 349           | 97.09       | 97.24       | 1.90        | 0.47      | 2.04      | 2.02      | 1.89       | 1.87  | 1.89  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 692           | 93.99       | 94.30       | 4.26        | 0.97      | 2.51      | 2.44      | 4.13       | 4.07  | 4.12  | 35           |
| 長期 (7-)   | 363           | 83.68       | 84.19       | 10.04       | 1.44      | 3.60      | 3.30      | 8.95       | 8.80  | 8.92  | 43           |
| 長期 (7-11) | 278           | 87.75       | 88.28       | 8.54        | 1.51      | 3.35      | 3.15      | 7.92       | 7.80  | 7.91  | 43           |
| 超長期 (11-) | 85            | 70.37       | 70.81       | 14.91       | 1.19      | 4.62      | 3.91      | 13.14      | 12.89 | 13.06 | 45           |
| 繊維製品      | 105           | 90.32       | 90.45       | 5.05        | 0.68      | 2.69      | 2.54      | 4.51       | 4.45  | 4.51  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 55            | 96.32       | 96.36       | 2.15        | 0.36      | 2.13      | 2.10      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 14            | 93.73       | 94.00       | 4.23        | 0.97      | 2.62      | 2.55      | 4.14       | 4.09  | 4.14  | 45           |
| 長期 (7-)   | 36            | 79.83       | 80.04       | 9.81        | 1.03      | 3.76      | 3.37      | 9.06       | 8.90  | 9.04  | 49           |
| 長期 (7-11) | 16            | 88.79       | 89.14       | 7.23        | 1.29      | 3.20      | 3.03      | 6.88       | 6.78  | 6.87  | 48           |
| 超長期 (11-) | 20            | 72.67       | 72.77       | 11.87       | 0.83      | 4.31      | 3.70      | 11.19      | 10.99 | 11.17 | 51           |
| パルプ・紙     | 260           | 90.75       | 90.98       | 4.88        | 0.82      | 2.78      | 2.64      | 4.36       | 4.29  | 4.35  | 53           |
| 短期 (1-3)  | 115           | 97.06       | 97.24       | 2.08        | 0.80      | 2.25      | 2.23      | 2.06       | 2.03  | 2.06  | 50           |
| 中期 (3-7)  | 90            | 91.11       | 91.36       | 4.57        | 0.62      | 2.81      | 2.69      | 4.48       | 4.42  | 4.48  | 55           |
| 長期 (7-)   | 55            | 76.97       | 77.29       | 11.23       | 1.19      | 4.09      | 3.60      | 10.16      | 9.98  | 10.14 | 55           |
| 長期 (7-11) | 20            | 89.09       | 89.72       | 8.17        | 1.72      | 3.46      | 3.28      | 7.54       | 7.42  | 7.53  | 61           |
| 超長期 (11-) | 35            | 70.04       | 70.19       | 12.98       | 0.88      | 4.54      | 3.82      | 12.08      | 11.85 | 12.05 | 52           |
| 化学        | 2,443         | 91.55       | 91.77       | 4.80        | 0.90      | 2.70      | 2.57      | 4.28       | 4.21  | 4.27  | 47           |
| 短期 (1-3)  | 898           | 97.15       | 97.30       | 2.03        | 0.66      | 2.13      | 2.11      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 1,107         | 93.07       | 93.32       | 4.44        | 0.97      | 2.71      | 2.62      | 4.31       | 4.25  | 4.31  | 49           |
| 長期 (7-)   | 438           | 76.24       | 76.51       | 11.41       | 1.22      | 4.18      | 3.64      | 10.10      | 9.91  | 10.07 | 61           |
| 長期 (7-11) | 200           | 88.86       | 89.22       | 8.67        | 1.69      | 3.38      | 3.19      | 7.99       | 7.86  | 7.98  | 45           |
| 超長期 (11-) | 238           | 65.64       | 65.84       | 13.72       | 0.83      | 5.09      | 4.14      | 12.50      | 12.24 | 12.45 | 79           |
| 医薬品       | 1,142         | 91.96       | 92.29       | 5.39        | 1.14      | 2.80      | 2.69      | 4.93       | 4.86  | 4.92  | 47           |
| 短期 (1-3)  | 190           | 97.09       | 97.22       | 2.08        | 0.61      | 2.07      | 2.04      | 2.07       | 2.04  | 2.07  | 31           |
| 中期 (3-7)  | 732           | 93.16       | 93.53       | 4.70        | 1.13      | 2.75      | 2.66      | 4.54       | 4.48  | 4.54  | 50           |
| 長期 (7-)   | 220           | 83.53       | 83.93       | 10.54       | 1.64      | 3.74      | 3.42      | 9.22       | 9.07  | 9.19  | 51           |
| 長期 (7-11) | 195           | 86.72       | 87.15       | 9.34        | 1.70      | 3.58      | 3.35      | 8.56       | 8.42  | 8.55  | 52           |
| 超長期 (11-) | 25            | 58.67       | 58.79       | 19.90       | 1.20      | 5.59      | 4.32      | 16.86      | 16.50 | 16.67 | 49           |

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 8 月末、9 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    | 70,923        | 88.61       | 88.88       | 7.07        | 1.13      | 2.89      | 2.70      | 5.51       | 5.42  | 5.48  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 21,785        | 97.31       | 97.50       | 2.14        | 0.82      | 2.13      | 2.11      | 2.12       | 2.10  | 2.12  | 37           |
| 中期 (3-7)  | 26,874        | 93.60       | 93.87       | 4.68        | 1.15      | 2.67      | 2.59      | 4.52       | 4.46  | 4.52  | 43           |
| 長期 (7-)   | 22,265        | 74.09       | 74.43       | 14.78       | 1.41      | 4.21      | 3.63      | 11.37      | 11.16 | 11.27 | 49           |
| 長期 (7-11) | 10,399        | 87.33       | 87.74       | 8.88        | 1.63      | 3.50      | 3.28      | 8.18       | 8.05  | 8.17  | 51           |
| 超長期 (11-) | 11,866        | 62.47       | 62.77       | 19.96       | 1.22      | 5.08      | 4.07      | 15.27      | 14.96 | 15.07 | 45           |
| 水産・農林業    | 61            | 97.05       | 97.53       | 3.10        | 1.23      | 2.34      | 2.31      | 3.01       | 2.97  | 3.01  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 33            | 97.31       | 97.49       | 2.17        | 0.86      | 2.16      | 2.14      | 2.14       | 2.12  | 2.14  | 40           |
| 中期 (3-7)  | 28            | 96.75       | 97.58       | 4.19        | 1.68      | 2.54      | 2.51      | 4.02       | 3.97  | 4.02  | 42           |
| 長期 (7-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 鉱業        | 53            | 95.66       | 95.85       | 3.87        | 1.30      | 2.36      | 2.31      | 3.75       | 3.70  | 3.75  | 28           |
| 短期 (1-3)  | 21            | 99.38       | 99.59       | 2.38        | 1.73      | 2.01      | 2.00      | 2.33       | 2.31  | 2.33  | 21           |
| 中期 (3-7)  | 32            | 93.24       | 93.42       | 4.85        | 1.03      | 2.60      | 2.52      | 4.72       | 4.67  | 4.72  | 33           |
| 長期 (7-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 建設業       | 1,259         | 94.06       | 94.26       | 3.93        | 0.91      | 2.49      | 2.41      | 3.65       | 3.61  | 3.65  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 614           | 97.13       | 97.29       | 2.02        | 0.65      | 2.10      | 2.08      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 37           |
| 中期 (3-7)  | 519           | 93.34       | 93.60       | 4.58        | 1.07      | 2.69      | 2.61      | 4.44       | 4.38  | 4.44  | 46           |
| 長期 (7-)   | 126           | 82.01       | 82.25       | 10.56       | 1.45      | 3.74      | 3.39      | 9.55       | 9.39  | 9.53  | 43           |
| 長期 (7-11) | 90            | 87.56       | 87.84       | 9.43        | 1.74      | 3.48      | 3.27      | 8.62       | 8.49  | 8.61  | 43           |
| 超長期 (11-) | 36            | 68.12       | 68.27       | 13.39       | 0.72      | 4.55      | 3.77      | 12.53      | 12.29 | 12.49 | 42           |
| 食料品       | 1,405         | 92.11       | 92.43       | 5.22        | 0.99      | 2.66      | 2.54      | 4.73       | 4.67  | 4.73  | 36           |
| 短期 (1-3)  | 459           | 96.29       | 96.45       | 2.26        | 0.44      | 2.13      | 2.09      | 2.24       | 2.22  | 2.24  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 613           | 93.76       | 94.11       | 4.68        | 1.15      | 2.58      | 2.51      | 4.50       | 4.44  | 4.50  | 35           |
| 長期 (7-)   | 333           | 83.29       | 83.80       | 10.31       | 1.47      | 3.65      | 3.34      | 9.16       | 9.01  | 9.13  | 44           |
| 長期 (7-11) | 248           | 87.71       | 88.25       | 8.73        | 1.57      | 3.38      | 3.18      | 8.07       | 7.94  | 8.05  | 43           |
| 超長期 (11-) | 85            | 70.37       | 70.81       | 14.91       | 1.19      | 4.62      | 3.91      | 13.14      | 12.89 | 13.06 | 45           |
| 繊維製品      | 105           | 90.32       | 90.45       | 5.05        | 0.68      | 2.69      | 2.54      | 4.51       | 4.45  | 4.51  | 41           |
| 短期 (1-3)  | 55            | 96.32       | 96.36       | 2.15        | 0.36      | 2.13      | 2.10      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 14            | 93.73       | 94.00       | 4.23        | 0.97      | 2.62      | 2.55      | 4.14       | 4.09  | 4.14  | 45           |
| 長期 (7-)   | 36            | 79.83       | 80.04       | 9.81        | 1.03      | 3.76      | 3.37      | 9.06       | 8.90  | 9.04  | 49           |
| 長期 (7-11) | 16            | 88.79       | 89.14       | 7.23        | 1.29      | 3.20      | 3.03      | 6.88       | 6.78  | 6.87  | 48           |
| 超長期 (11-) | 20            | 72.67       | 72.77       | 11.87       | 0.83      | 4.31      | 3.70      | 11.19      | 10.99 | 11.17 | 51           |
| パルプ・紙     | 285           | 91.48       | 91.71       | 4.70        | 0.93      | 2.74      | 2.61      | 4.21       | 4.15  | 4.21  | 53           |
| 短期 (1-3)  | 140           | 97.43       | 97.61       | 2.22        | 1.03      | 2.28      | 2.26      | 2.19       | 2.17  | 2.19  | 51           |
| 中期 (3-7)  | 90            | 91.11       | 91.36       | 4.57        | 0.62      | 2.81      | 2.69      | 4.48       | 4.42  | 4.48  | 55           |
| 長期 (7-)   | 55            | 76.97       | 77.29       | 11.23       | 1.19      | 4.09      | 3.60      | 10.16      | 9.98  | 10.14 | 55           |
| 長期 (7-11) | 20            | 89.09       | 89.72       | 8.17        | 1.72      | 3.46      | 3.28      | 7.54       | 7.42  | 7.53  | 61           |
| 超長期 (11-) | 35            | 70.04       | 70.19       | 12.98       | 0.88      | 4.54      | 3.82      | 12.08      | 11.85 | 12.05 | 52           |
| 化学        | 2,441         | 91.55       | 91.77       | 4.86        | 0.93      | 2.71      | 2.58      | 4.33       | 4.27  | 4.33  | 47           |
| 短期 (1-3)  | 938           | 96.86       | 97.00       | 2.15        | 0.64      | 2.15      | 2.13      | 2.12       | 2.10  | 2.12  | 39           |
| 中期 (3-7)  | 1,075         | 93.13       | 93.39       | 4.58        | 1.07      | 2.73      | 2.64      | 4.43       | 4.37  | 4.43  | 50           |
| 長期 (7-)   | 428           | 75.96       | 76.25       | 11.52       | 1.23      | 4.21      | 3.65      | 10.19      | 10.00 | 10.16 | 62           |
| 長期 (7-11) | 200           | 88.08       | 88.46       | 8.87        | 1.69      | 3.44      | 3.24      | 8.15       | 8.02  | 8.14  | 47           |
| 超長期 (11-) | 228           | 65.34       | 65.54       | 13.83       | 0.82      | 5.11      | 4.15      | 12.60      | 12.34 | 12.56 | 78           |
| 医薬品       | 1,152         | 92.02       | 92.35       | 5.43        | 1.16      | 2.81      | 2.70      | 4.96       | 4.89  | 4.96  | 47           |
| 短期 (1-3)  | 285           | 96.71       | 96.93       | 2.39        | 0.70      | 2.14      | 2.12      | 2.37       | 2.34  | 2.37  | 33           |
| 中期 (3-7)  | 637           | 92.74       | 93.11       | 4.95        | 1.17      | 2.82      | 2.73      | 4.79       | 4.72  | 4.79  | 52           |
| 長期 (7-)   | 230           | 84.19       | 84.58       | 10.51       | 1.72      | 3.73      | 3.43      | 9.18       | 9.03  | 9.15  | 53           |
| 長期 (7-11) | 205           | 87.30       | 87.73       | 9.37        | 1.78      | 3.58      | 3.36      | 8.56       | 8.42  | 8.54  | 53           |
| 超長期 (11-) | 25            | 58.67       | 58.79       | 19.90       | 1.20      | 5.59      | 4.32      | 16.86      | 16.50 | 16.67 | 49           |

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 8 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   | 255           | 89.76       | 89.96       | 5.66        | 0.84      | 2.90      | 2.75      | 5.22       | 5.14  | 5.21  | 49           |
| 短期 (1-3)  | 25            | 97.09       | 97.26       | 1.83        | 0.49      | 2.13      | 2.11      | 1.82       | 1.80  | 1.82  | 43           |
| 中期 (3-7)  | 195           | 91.03       | 91.21       | 4.97        | 0.77      | 2.81      | 2.69      | 4.85       | 4.78  | 4.85  | 48           |
| 長期 (7-)   | 35            | 77.46       | 77.75       | 12.25       | 1.51      | 4.23      | 3.74      | 10.66      | 10.46 | 10.62 | 62           |
| 長期 (7-11) | 20            | 85.01       | 85.33       | 9.59        | 1.65      | 3.75      | 3.47      | 8.80       | 8.65  | 8.78  | 61           |
| 超長期 (11-) | 15            | 67.38       | 67.66       | 15.78       | 1.34      | 5.05      | 4.18      | 13.80      | 13.51 | 13.70 | 64           |
| ゴム製品      | 430           | 95.29       | 95.70       | 4.22        | 1.17      | 2.47      | 2.42      | 3.97       | 3.92  | 3.97  | 35           |
| 短期 (1-3)  | 185           | 96.72       | 96.96       | 2.25        | 0.66      | 2.10      | 2.07      | 2.22       | 2.20  | 2.22  | 31           |
| 中期 (3-7)  | 170           | 95.24       | 95.69       | 4.29        | 1.31      | 2.52      | 2.46      | 4.15       | 4.09  | 4.14  | 36           |
| 長期 (7-)   | 75            | 91.87       | 92.61       | 8.94        | 2.13      | 3.34      | 3.22      | 8.07       | 7.95  | 8.06  | 44           |
| 長期 (7-11) | 75            | 91.87       | 92.61       | 8.94        | 2.13      | 3.34      | 3.22      | 8.07       | 7.95  | 8.06  | 44           |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| ガラス・土石製品  | 314           | 91.44       | 91.84       | 5.62        | 1.10      | 2.80      | 2.67      | 5.09       | 5.01  | 5.08  | 43           |
| 短期 (1-3)  | 92            | 96.47       | 96.56       | 2.17        | 0.46      | 2.16      | 2.13      | 2.16       | 2.13  | 2.16  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 125           | 92.91       | 93.26       | 4.91        | 1.15      | 2.71      | 2.62      | 4.72       | 4.66  | 4.72  | 43           |
| 長期 (7-)   | 97            | 84.80       | 85.54       | 9.80        | 1.63      | 3.62      | 3.33      | 8.74       | 8.59  | 8.72  | 48           |
| 長期 (7-11) | 72            | 90.92       | 91.86       | 8.64        | 1.92      | 3.30      | 3.16      | 7.87       | 7.75  | 7.86  | 42           |
| 超長期 (11-) | 25            | 67.09       | 67.26       | 13.17       | 0.80      | 4.88      | 4.01      | 12.18      | 11.94 | 12.15 | 70           |
| 鉄鋼        | 537           | 95.39       | 95.70       | 4.06        | 1.24      | 2.56      | 2.50      | 3.78       | 3.73  | 3.78  | 48           |
| 短期 (1-3)  | 260           | 97.39       | 97.61       | 2.12        | 0.87      | 2.18      | 2.16      | 2.10       | 2.07  | 2.10  | 43           |
| 中期 (3-7)  | 204           | 94.29       | 94.61       | 4.54        | 1.30      | 2.70      | 2.63      | 4.37       | 4.32  | 4.37  | 49           |
| 長期 (7-)   | 73            | 91.33       | 91.94       | 9.62        | 2.41      | 3.61      | 3.45      | 8.49       | 8.34  | 8.46  | 61           |
| 長期 (7-11) | 63            | 94.35       | 95.03       | 9.27        | 2.64      | 3.49      | 3.40      | 8.18       | 8.04  | 8.16  | 59           |
| 超長期 (11-) | 10            | 72.32       | 72.53       | 11.79       | 0.95      | 4.56      | 3.90      | 11.01      | 10.80 | 10.98 | 73           |
| 非鉄金属      | 395           | 95.37       | 95.63       | 3.30        | 1.01      | 2.39      | 2.34      | 3.18       | 3.14  | 3.18  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 230           | 97.49       | 97.74       | 2.17        | 1.02      | 2.19      | 2.17      | 2.14       | 2.12  | 2.14  | 43           |
| 中期 (3-7)  | 165           | 92.42       | 92.68       | 4.88        | 0.99      | 2.69      | 2.59      | 4.70       | 4.64  | 4.70  | 41           |
| 長期 (7-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 金属製品      | 162           | 95.86       | 96.07       | 3.14        | 0.96      | 2.39      | 2.35      | 3.06       | 3.03  | 3.06  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 93            | 96.86       | 97.02       | 2.50        | 0.89      | 2.25      | 2.22      | 2.47       | 2.44  | 2.47  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 68            | 94.49       | 94.78       | 4.01        | 1.05      | 2.59      | 2.53      | 3.90       | 3.85  | 3.90  | 47           |
| 長期 (7-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 機械        | 1,135         | 93.51       | 93.77       | 4.07        | 0.77      | 2.52      | 2.44      | 3.89       | 3.84  | 3.89  | 40           |
| 短期 (1-3)  | 379           | 97.06       | 97.21       | 1.94        | 0.52      | 2.08      | 2.06      | 1.93       | 1.91  | 1.93  | 36           |
| 中期 (3-7)  | 632           | 92.39       | 92.66       | 4.57        | 0.81      | 2.65      | 2.56      | 4.44       | 4.39  | 4.44  | 42           |
| 長期 (7-)   | 124           | 88.41       | 88.89       | 7.98        | 1.41      | 3.26      | 3.08      | 7.49       | 7.38  | 7.48  | 42           |
| 長期 (7-11) | 124           | 88.41       | 88.89       | 7.98        | 1.41      | 3.26      | 3.08      | 7.49       | 7.38  | 7.48  | 42           |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 電気機器      | 1,934         | 94.67       | 94.93       | 3.59        | 0.86      | 2.46      | 2.40      | 3.42       | 3.38  | 3.42  | 44           |
| 短期 (1-3)  | 835           | 97.40       | 97.58       | 1.88        | 0.68      | 2.13      | 2.10      | 1.86       | 1.84  | 1.86  | 42           |
| 中期 (3-7)  | 839           | 93.66       | 93.91       | 4.00        | 0.85      | 2.58      | 2.50      | 3.90       | 3.85  | 3.90  | 45           |
| 長期 (7-)   | 260           | 89.15       | 89.71       | 7.72        | 1.49      | 3.27      | 3.10      | 7.23       | 7.12  | 7.23  | 49           |
| 長期 (7-11) | 260           | 89.15       | 89.71       | 7.72        | 1.49      | 3.27      | 3.10      | 7.23       | 7.12  | 7.23  | 49           |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 輸送用機器     | 908           | 92.31       | 92.53       | 4.71        | 0.93      | 2.64      | 2.53      | 4.35       | 4.29  | 4.34  | 42           |
| 短期 (1-3)  | 315           | 97.33       | 97.49       | 1.97        | 0.66      | 2.10      | 2.08      | 1.95       | 1.93  | 1.95  | 37           |
| 中期 (3-7)  | 416           | 93.04       | 93.27       | 4.66        | 1.02      | 2.66      | 2.57      | 4.52       | 4.46  | 4.52  | 42           |
| 長期 (7-)   | 177           | 81.63       | 81.95       | 9.69        | 1.23      | 3.75      | 3.40      | 8.96       | 8.80  | 8.94  | 53           |
| 長期 (7-11) | 147           | 84.07       | 84.41       | 9.13        | 1.32      | 3.61      | 3.33      | 8.50       | 8.36  | 8.49  | 52           |
| 超長期 (11-) | 30            | 69.69       | 69.88       | 12.42       | 0.76      | 4.57      | 3.83      | 11.64      | 11.42 | 11.62 | 59           |

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 8 月末、9 月ポートフォリオ )

|            | 額面<br>( 10 億円 ) | 時価単価<br>( 円 ) | 利含単価<br>( 円 ) | 残存年数<br>( 年 ) | 利率<br>( % ) | 単利<br>( % ) | 複利<br>( % ) | Dur<br>( 年 ) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------|-------|--------------|
| 石油・石炭製品    | 265             | 90.10         | 90.30         | 5.82          | 0.94        | 2.93        | 2.78        | 5.35         | 5.27  | 5.35  | 50           |
| 短期 (1-3)   | 35              | 96.21         | 96.37         | 2.18          | 0.43        | 2.20        | 2.17        | 2.16         | 2.14  | 2.16  | 42           |
| 中期 (3-7)   | 185             | 90.87         | 91.05         | 5.08          | 0.79        | 2.83        | 2.71        | 4.95         | 4.88  | 4.95  | 48           |
| 長期 (7- )   | 45              | 82.17         | 82.47         | 11.73         | 1.92        | 4.04        | 3.67        | 10.08        | 9.90  | 10.04 | 62           |
| 長期 (7-11)  | 30              | 89.57         | 89.88         | 9.70          | 2.21        | 3.66        | 3.48        | 8.69         | 8.54  | 8.66  | 61           |
| 超長期 (11- ) | 15              | 67.38         | 67.66         | 15.78         | 1.34        | 5.05        | 4.18        | 13.80        | 13.51 | 13.70 | 64           |
| ゴム製品       | 400             | 95.32         | 95.74         | 4.32          | 1.22        | 2.49        | 2.43        | 4.06         | 4.01  | 4.06  | 35           |
| 短期 (1-3)   | 167             | 96.52         | 96.76         | 2.38          | 0.68        | 2.12        | 2.09        | 2.35         | 2.33  | 2.35  | 30           |
| 中期 (3-7)   | 163             | 95.45         | 95.91         | 4.27          | 1.35        | 2.51        | 2.46        | 4.13         | 4.08  | 4.13  | 36           |
| 長期 (7- )   | 70              | 92.14         | 92.89         | 9.08          | 2.20        | 3.35        | 3.22        | 8.17         | 8.04  | 8.15  | 43           |
| 長期 (7-11)  | 70              | 92.14         | 92.89         | 9.08          | 2.20        | 3.35        | 3.22        | 8.17         | 8.04  | 8.15  | 43           |
| 超長期 (11- ) | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| ガラス・土石製品   | 329             | 91.78         | 92.17         | 5.59          | 1.16        | 2.80        | 2.67        | 5.07         | 4.99  | 5.06  | 43           |
| 短期 (1-3)   | 102             | 96.40         | 96.51         | 2.25          | 0.49        | 2.16        | 2.13        | 2.24         | 2.21  | 2.24  | 37           |
| 中期 (3-7)   | 137             | 93.09         | 93.44         | 5.16          | 1.33        | 2.78        | 2.69        | 4.94         | 4.87  | 4.94  | 46           |
| 長期 (7- )   | 90              | 84.55         | 85.30         | 10.03         | 1.66        | 3.64        | 3.35        | 8.91         | 8.76  | 8.89  | 47           |
| 長期 (7-11)  | 65              | 91.27         | 92.24         | 8.82          | 1.99        | 3.29        | 3.16        | 8.00         | 7.87  | 7.98  | 40           |
| 超長期 (11- ) | 25              | 67.09         | 67.26         | 13.17         | 0.80        | 4.88        | 4.01        | 12.18        | 11.94 | 12.15 | 70           |
| 鉄鋼         | 568             | 95.60         | 95.92         | 4.27          | 1.36        | 2.60        | 2.54        | 3.97         | 3.92  | 3.97  | 48           |
| 短期 (1-3)   | 270             | 97.11         | 97.32         | 2.23          | 0.85        | 2.21        | 2.18        | 2.20         | 2.18  | 2.20  | 43           |
| 中期 (3-7)   | 214             | 94.97         | 95.31         | 4.73          | 1.55        | 2.73        | 2.66        | 4.53         | 4.47  | 4.53  | 50           |
| 長期 (7- )   | 84              | 92.36         | 92.96         | 9.65          | 2.55        | 3.60        | 3.47        | 8.47         | 8.32  | 8.45  | 62           |
| 長期 (7-11)  | 74              | 95.07         | 95.73         | 9.36          | 2.77        | 3.51        | 3.43        | 8.21         | 8.07  | 8.18  | 61           |
| 超長期 (11- ) | 10              | 72.32         | 72.53         | 11.79         | 0.95        | 4.56        | 3.90        | 11.01        | 10.80 | 10.98 | 73           |
| 非鉄金属       | 407             | 95.20         | 95.45         | 3.37          | 1.00        | 2.41        | 2.35        | 3.24         | 3.20  | 3.24  | 42           |
| 短期 (1-3)   | 230             | 97.49         | 97.74         | 2.17          | 1.02        | 2.19        | 2.17        | 2.14         | 2.12  | 2.14  | 43           |
| 中期 (3-7)   | 177             | 92.22         | 92.48         | 4.92          | 0.97        | 2.71        | 2.60        | 4.75         | 4.68  | 4.75  | 41           |
| 長期 (7- )   | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)  | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 超長期 (11- ) | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 金属製品       | 162             | 95.86         | 96.07         | 3.14          | 0.96        | 2.39        | 2.35        | 3.06         | 3.03  | 3.06  | 44           |
| 短期 (1-3)   | 103             | 96.75         | 96.94         | 2.55          | 0.89        | 2.27        | 2.24        | 2.52         | 2.49  | 2.52  | 42           |
| 中期 (3-7)   | 58              | 94.27         | 94.54         | 4.18          | 1.08        | 2.63        | 2.56        | 4.06         | 4.01  | 4.06  | 48           |
| 長期 (7- )   | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)  | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 超長期 (11- ) | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 機械         | 1,246           | 94.01         | 94.27         | 4.53          | 1.02        | 2.58        | 2.51        | 4.29         | 4.24  | 4.29  | 40           |
| 短期 (1-3)   | 395             | 96.80         | 96.96         | 2.20          | 0.59        | 2.13        | 2.10        | 2.18         | 2.16  | 2.18  | 35           |
| 中期 (3-7)   | 694             | 92.80         | 93.08         | 4.87          | 1.01        | 2.69        | 2.60        | 4.71         | 4.65  | 4.71  | 41           |
| 長期 (7- )   | 157             | 92.36         | 92.81         | 8.85          | 2.14        | 3.33        | 3.21        | 8.02         | 7.89  | 8.00  | 45           |
| 長期 (7-11)  | 157             | 92.36         | 92.81         | 8.85          | 2.14        | 3.33        | 3.21        | 8.02         | 7.89  | 8.00  | 45           |
| 超長期 (11- ) | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 電気機器       | 1,904           | 94.61         | 94.87         | 3.63          | 0.87        | 2.47        | 2.41        | 3.46         | 3.42  | 3.46  | 44           |
| 短期 (1-3)   | 850             | 97.28         | 97.48         | 1.97          | 0.70        | 2.14        | 2.12        | 1.95         | 1.93  | 1.95  | 42           |
| 中期 (3-7)   | 879             | 93.11         | 93.38         | 4.35          | 0.90        | 2.65        | 2.57        | 4.21         | 4.16  | 4.21  | 46           |
| 長期 (7- )   | 175             | 89.14         | 89.66         | 8.06          | 1.56        | 3.29        | 3.12        | 7.51         | 7.39  | 7.50  | 46           |
| 長期 (7-11)  | 175             | 89.14         | 89.66         | 8.06          | 1.56        | 3.29        | 3.12        | 7.51         | 7.39  | 7.50  | 46           |
| 超長期 (11- ) | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 輸送用機器      | 916             | 92.39         | 92.62         | 4.87          | 1.01        | 2.68        | 2.57        | 4.50         | 4.43  | 4.49  | 43           |
| 短期 (1-3)   | 305             | 97.20         | 97.37         | 2.07          | 0.68        | 2.12        | 2.10        | 2.05         | 2.02  | 2.05  | 37           |
| 中期 (3-7)   | 420             | 93.18         | 93.42         | 4.71          | 1.07        | 2.67        | 2.59        | 4.56         | 4.50  | 4.56  | 42           |
| 長期 (7- )   | 192             | 82.99         | 83.32         | 9.70          | 1.40        | 3.74        | 3.42        | 8.90         | 8.75  | 8.89  | 55           |
| 長期 (7-11)  | 172             | 84.86         | 85.22         | 9.30          | 1.48        | 3.63        | 3.36        | 8.59         | 8.45  | 8.58  | 54           |
| 超長期 (11- ) | 20              | 66.91         | 67.01         | 13.13         | 0.76        | 4.90        | 4.03        | 12.32        | 12.07 | 12.28 | 70           |

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 8 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      | 199           | 94.22       | 94.49       | 3.54        | 0.87      | 2.57      | 2.50      | 3.43       | 3.39  | 3.43  | 53           |
| 短期 (1-3)  | 75            | 96.96       | 97.22       | 2.26        | 0.83      | 2.23      | 2.20      | 2.24       | 2.21  | 2.24  | 44           |
| 中期 (3-7)  | 124           | 92.57       | 92.84       | 4.32        | 0.89      | 2.78      | 2.68      | 4.19       | 4.13  | 4.19  | 58           |
| 長期 (7-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他製品     | 350           | 91.54       | 91.86       | 5.48        | 1.12      | 2.73      | 2.60      | 4.97       | 4.89  | 4.96  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 95            | 96.26       | 96.40       | 2.62        | 0.72      | 2.18      | 2.14      | 2.60       | 2.57  | 2.60  | 31           |
| 中期 (3-7)  | 170           | 94.99       | 95.35       | 4.51        | 1.29      | 2.57      | 2.51      | 4.35       | 4.29  | 4.35  | 38           |
| 長期 (7-)   | 85            | 79.36       | 79.82       | 10.62       | 1.24      | 3.86      | 3.44      | 9.64       | 9.47  | 9.62  | 48           |
| 長期 (7-11) | 55            | 86.71       | 87.27       | 9.03        | 1.60      | 3.50      | 3.28      | 8.33       | 8.19  | 8.31  | 49           |
| 超長期 (11-) | 30            | 65.88       | 66.16       | 13.52       | 0.58      | 4.71      | 3.84      | 12.81      | 12.57 | 12.79 | 46           |
| 電気・ガス業    | 11,911        | 85.81       | 86.10       | 7.92        | 1.13      | 3.26      | 3.00      | 6.42       | 6.31  | 6.39  | 57           |
| 短期 (1-3)  | 2,448         | 97.25       | 97.44       | 2.03        | 0.77      | 2.17      | 2.15      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 44           |
| 中期 (3-7)  | 4,087         | 91.75       | 91.98       | 4.88        | 0.92      | 2.82      | 2.72      | 4.73       | 4.66  | 4.73  | 53           |
| 長期 (7-)   | 5,376         | 76.09       | 76.47       | 12.91       | 1.46      | 4.29      | 3.76      | 10.52      | 10.32 | 10.45 | 69           |
| 長期 (7-11) | 2,793         | 85.53       | 85.93       | 8.72        | 1.52      | 3.71      | 3.44      | 8.06       | 7.93  | 8.05  | 70           |
| 超長期 (11-) | 2,584         | 65.89       | 66.25       | 17.44       | 1.38      | 5.12      | 4.20      | 13.96      | 13.67 | 13.82 | 68           |
| 陸運業       | 7,070         | 78.62       | 78.89       | 12.36       | 1.17      | 3.41      | 2.98      | 8.20       | 8.06  | 8.11  | 36           |
| 短期 (1-3)  | 1,052         | 98.37       | 98.72       | 2.00        | 1.22      | 2.02      | 2.01      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 30           |
| 中期 (3-7)  | 2,046         | 93.67       | 93.94       | 4.71        | 1.11      | 2.60      | 2.52      | 4.55       | 4.49  | 4.55  | 35           |
| 長期 (7-)   | 3,972         | 65.63       | 65.89       | 19.05       | 1.18      | 4.57      | 3.70      | 13.35      | 13.09 | 13.16 | 38           |
| 長期 (7-11) | 1,223         | 87.03       | 87.41       | 8.81        | 1.46      | 3.35      | 3.14      | 8.19       | 8.06  | 8.17  | 37           |
| 超長期 (11-) | 2,749         | 56.11       | 56.32       | 23.60       | 1.05      | 5.41      | 4.09      | 16.92      | 16.57 | 16.61 | 39           |
| 海運業       | 352           | 96.16       | 96.61       | 3.74        | 1.35      | 2.54      | 2.49      | 3.54       | 3.50  | 3.54  | 50           |
| 短期 (1-3)  | 179           | 97.16       | 97.52       | 2.26        | 0.96      | 2.25      | 2.22      | 2.23       | 2.21  | 2.23  | 46           |
| 中期 (3-7)  | 134           | 95.92       | 96.46       | 4.27        | 1.63      | 2.67      | 2.62      | 4.10       | 4.05  | 4.10  | 52           |
| 長期 (7-)   | 39            | 92.39       | 92.92       | 8.70        | 2.21      | 3.44      | 3.32      | 7.86       | 7.73  | 7.84  | 58           |
| 長期 (7-11) | 39            | 92.39       | 92.92       | 8.70        | 2.21      | 3.44      | 3.32      | 7.86       | 7.73  | 7.84  | 58           |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 空運業       | 225           | 80.72       | 81.03       | 8.60        | 1.12      | 4.05      | 3.63      | 7.63       | 7.48  | 7.61  | 98           |
| 短期 (1-3)  | 20            | 95.93       | 96.10       | 2.10        | 0.44      | 2.47      | 2.43      | 2.09       | 2.07  | 2.09  | 69           |
| 中期 (3-7)  | 40            | 89.75       | 89.91       | 5.03        | 0.74      | 3.16      | 3.01      | 4.83       | 4.75  | 4.83  | 80           |
| 長期 (7-)   | 165           | 76.69       | 77.06       | 10.26       | 1.29      | 4.54      | 3.99      | 9.26       | 9.07  | 9.24  | 107          |
| 長期 (7-11) | 95            | 82.99       | 83.37       | 8.48        | 1.42      | 4.07      | 3.73      | 7.87       | 7.73  | 7.86  | 101          |
| 超長期 (11-) | 70            | 68.14       | 68.49       | 12.68       | 1.12      | 5.33      | 4.43      | 11.55      | 11.30 | 11.51 | 117          |
| 倉庫・運輸関連業  | 127           | 89.92       | 90.21       | 5.17        | 0.74      | 2.81      | 2.66      | 4.65       | 4.58  | 4.65  | 50           |
| 短期 (1-3)  | 25            | 97.51       | 97.66       | 1.56        | 0.48      | 2.13      | 2.11      | 1.55       | 1.53  | 1.55  | 49           |
| 中期 (3-7)  | 65            | 93.73       | 94.02       | 3.79        | 0.74      | 2.59      | 2.52      | 3.72       | 3.67  | 3.72  | 50           |
| 長期 (7-)   | 37            | 77.92       | 78.30       | 10.12       | 0.93      | 3.88      | 3.43      | 9.30       | 9.14  | 9.28  | 52           |
| 長期 (7-11) | 17            | 87.40       | 87.95       | 7.34        | 1.18      | 3.31      | 3.11      | 6.98       | 6.88  | 6.98  | 54           |
| 超長期 (11-) | 20            | 70.09       | 70.34       | 12.42       | 0.72      | 4.46      | 3.75      | 11.69      | 11.47 | 11.66 | 50           |
| 情報・通信業    | 2,533         | 93.61       | 93.95       | 4.30        | 1.32      | 2.89      | 2.79      | 3.92       | 3.86  | 3.92  | 74           |
| 短期 (1-3)  | 1,054         | 97.16       | 97.44       | 2.12        | 0.99      | 2.40      | 2.37      | 2.09       | 2.06  | 2.09  | 64           |
| 中期 (3-7)  | 1,084         | 93.96       | 94.34       | 4.49        | 1.47      | 2.97      | 2.89      | 4.31       | 4.25  | 4.31  | 76           |
| 長期 (7-)   | 396           | 83.19       | 83.60       | 9.61        | 1.78      | 4.18      | 3.79      | 8.41       | 8.25  | 8.38  | 98           |
| 長期 (7-11) | 328           | 86.61       | 86.97       | 8.61        | 1.74      | 3.81      | 3.54      | 7.90       | 7.77  | 7.89  | 81           |
| 超長期 (11-) | 68            | 66.58       | 67.24       | 14.47       | 2.00      | 6.49      | 5.36      | 11.60      | 11.29 | 11.49 | 201          |
| 卸売業       | 1,680         | 92.80       | 93.09       | 4.97        | 1.15      | 2.63      | 2.52      | 4.50       | 4.44  | 4.49  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 586           | 97.74       | 97.98       | 2.16        | 0.99      | 2.10      | 2.08      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 704           | 94.16       | 94.42       | 4.47        | 1.16      | 2.59      | 2.51      | 4.32       | 4.27  | 4.32  | 39           |
| 長期 (7-)   | 390           | 82.94       | 83.35       | 10.09       | 1.37      | 3.64      | 3.32      | 9.03       | 8.88  | 9.01  | 44           |
| 長期 (7-11) | 266           | 88.24       | 88.68       | 8.37        | 1.51      | 3.32      | 3.13      | 7.78       | 7.66  | 7.77  | 42           |
| 超長期 (11-) | 124           | 71.59       | 71.95       | 13.77       | 1.09      | 4.50      | 3.83      | 12.34      | 12.10 | 12.27 | 49           |

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 8 月末、9 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      | 239           | 95.10       | 95.36       | 3.27        | 1.01      | 2.47      | 2.41      | 3.16       | 3.12  | 3.16  | 48           |
| 短期 (1-3)  | 115           | 97.84       | 98.08       | 2.13        | 1.14      | 2.14      | 2.13      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 38           |
| 中期 (3-7)  | 124           | 92.57       | 92.84       | 4.32        | 0.89      | 2.78      | 2.68      | 4.19       | 4.13  | 4.19  | 58           |
| 長期 (7-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他製品     | 350           | 91.54       | 91.86       | 5.48        | 1.12      | 2.73      | 2.60      | 4.97       | 4.89  | 4.96  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 95            | 96.26       | 96.40       | 2.62        | 0.72      | 2.18      | 2.14      | 2.60       | 2.57  | 2.60  | 31           |
| 中期 (3-7)  | 170           | 94.99       | 95.35       | 4.51        | 1.29      | 2.57      | 2.51      | 4.35       | 4.29  | 4.35  | 38           |
| 長期 (7-)   | 85            | 79.36       | 79.82       | 10.62       | 1.24      | 3.86      | 3.44      | 9.64       | 9.47  | 9.62  | 48           |
| 長期 (7-11) | 55            | 86.71       | 87.27       | 9.03        | 1.60      | 3.50      | 3.28      | 8.33       | 8.19  | 8.31  | 49           |
| 超長期 (11-) | 30            | 65.88       | 66.16       | 13.52       | 0.58      | 4.71      | 3.84      | 12.81      | 12.57 | 12.79 | 46           |
| 電気・ガス業    | 11,952        | 85.85       | 86.15       | 8.03        | 1.17      | 3.28      | 3.03      | 6.52       | 6.41  | 6.50  | 57           |
| 短期 (1-3)  | 2,346         | 97.10       | 97.29       | 2.11        | 0.78      | 2.19      | 2.17      | 2.09       | 2.06  | 2.09  | 44           |
| 中期 (3-7)  | 4,146         | 91.75       | 91.99       | 4.94        | 0.94      | 2.83      | 2.72      | 4.78       | 4.72  | 4.78  | 53           |
| 長期 (7-)   | 5,461         | 76.54       | 76.93       | 12.92       | 1.51      | 4.29      | 3.77      | 10.51      | 10.31 | 10.45 | 69           |
| 長期 (7-11) | 2,878         | 85.93       | 86.32       | 8.82        | 1.60      | 3.72      | 3.46      | 8.13       | 7.99  | 8.12  | 70           |
| 超長期 (11-) | 2,583         | 66.09       | 66.46       | 17.48       | 1.41      | 5.12      | 4.21      | 13.96      | 13.67 | 13.82 | 69           |
| 陸運業       | 7,088         | 78.66       | 78.93       | 12.39       | 1.17      | 3.42      | 2.99      | 8.24       | 8.10  | 8.15  | 36           |
| 短期 (1-3)  | 1,067         | 98.14       | 98.49       | 2.13        | 1.17      | 2.06      | 2.04      | 2.09       | 2.07  | 2.09  | 31           |
| 中期 (3-7)  | 2,056         | 93.67       | 93.94       | 4.80        | 1.15      | 2.61      | 2.53      | 4.63       | 4.58  | 4.63  | 35           |
| 長期 (7-)   | 3,965         | 65.63       | 65.89       | 19.09       | 1.19      | 4.58      | 3.71      | 13.38      | 13.12 | 13.19 | 38           |
| 長期 (7-11) | 1,246         | 86.85       | 87.23       | 8.94        | 1.48      | 3.38      | 3.16      | 8.29       | 8.16  | 8.28  | 38           |
| 超長期 (11-) | 2,719         | 55.91       | 56.11       | 23.74       | 1.06      | 5.43      | 4.10      | 17.01      | 16.66 | 16.70 | 39           |
| 海運業       | 352           | 96.16       | 96.61       | 3.74        | 1.35      | 2.54      | 2.49      | 3.54       | 3.50  | 3.54  | 50           |
| 短期 (1-3)  | 179           | 97.16       | 97.52       | 2.26        | 0.96      | 2.25      | 2.22      | 2.23       | 2.21  | 2.23  | 46           |
| 中期 (3-7)  | 134           | 95.92       | 96.46       | 4.27        | 1.63      | 2.67      | 2.62      | 4.10       | 4.05  | 4.10  | 52           |
| 長期 (7-)   | 39            | 92.39       | 92.92       | 8.70        | 2.21      | 3.44      | 3.32      | 7.86       | 7.73  | 7.84  | 58           |
| 長期 (7-11) | 39            | 92.39       | 92.92       | 8.70        | 2.21      | 3.44      | 3.32      | 7.86       | 7.73  | 7.84  | 58           |
| 超長期 (11-) | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 空運業       | 245           | 82.20       | 82.50       | 8.30        | 1.23      | 3.92      | 3.54      | 7.33       | 7.20  | 7.32  | 93           |
| 短期 (1-3)  | 20            | 95.93       | 96.10       | 2.10        | 0.44      | 2.47      | 2.43      | 2.09       | 2.07  | 2.09  | 69           |
| 中期 (3-7)  | 60            | 92.77       | 92.96       | 4.99        | 1.30      | 3.00      | 2.90      | 4.76       | 4.69  | 4.76  | 69           |
| 長期 (7-)   | 165           | 76.69       | 77.06       | 10.26       | 1.29      | 4.54      | 3.99      | 9.26       | 9.07  | 9.24  | 107          |
| 長期 (7-11) | 95            | 82.99       | 83.37       | 8.48        | 1.42      | 4.07      | 3.73      | 7.87       | 7.73  | 7.86  | 101          |
| 超長期 (11-) | 70            | 68.14       | 68.49       | 12.68       | 1.12      | 5.33      | 4.43      | 11.55      | 11.30 | 11.51 | 117          |
| 倉庫・運輸関連業  | 127           | 89.92       | 90.21       | 5.17        | 0.74      | 2.81      | 2.66      | 4.65       | 4.58  | 4.65  | 50           |
| 短期 (1-3)  | 35            | 96.46       | 96.59       | 1.99        | 0.41      | 2.20      | 2.16      | 1.97       | 1.94  | 1.97  | 46           |
| 中期 (3-7)  | 62            | 93.14       | 93.50       | 4.25        | 0.90      | 2.72      | 2.63      | 4.12       | 4.07  | 4.12  | 54           |
| 長期 (7-)   | 30            | 75.67       | 76.00       | 10.79       | 0.83      | 3.98      | 3.46      | 9.97       | 9.80  | 9.95  | 47           |
| 長期 (7-11) | 10            | 86.83       | 87.31       | 7.53        | 1.04      | 3.21      | 3.00      | 7.20       | 7.10  | 7.20  | 40           |
| 超長期 (11-) | 20            | 70.09       | 70.34       | 12.42       | 0.72      | 4.46      | 3.75      | 11.69      | 11.47 | 11.66 | 50           |
| 情報・通信業    | 2,598         | 93.75       | 94.09       | 4.42        | 1.39      | 2.91      | 2.81      | 4.03       | 3.97  | 4.03  | 74           |
| 短期 (1-3)  | 1,079         | 97.09       | 97.37       | 2.22        | 1.04      | 2.41      | 2.38      | 2.19       | 2.16  | 2.19  | 63           |
| 中期 (3-7)  | 1,094         | 94.14       | 94.51       | 4.57        | 1.54      | 2.98      | 2.90      | 4.38       | 4.31  | 4.38  | 76           |
| 長期 (7-)   | 426           | 84.26       | 84.67       | 9.63        | 1.92      | 4.15      | 3.80      | 8.41       | 8.24  | 8.38  | 98           |
| 長期 (7-11) | 358           | 87.60       | 87.95       | 8.71        | 1.90      | 3.82      | 3.57      | 7.95       | 7.81  | 7.93  | 83           |
| 超長期 (11-) | 68            | 66.58       | 67.24       | 14.47       | 2.00      | 6.49      | 5.36      | 11.60      | 11.29 | 11.49 | 201          |
| 卸売業       | 1,706         | 92.89       | 93.19       | 5.01        | 1.17      | 2.63      | 2.53      | 4.53       | 4.47  | 4.53  | 38           |
| 短期 (1-3)  | 626           | 97.60       | 97.85       | 2.22        | 0.98      | 2.12      | 2.09      | 2.19       | 2.16  | 2.19  | 34           |
| 中期 (3-7)  | 696           | 94.03       | 94.30       | 4.63        | 1.20      | 2.61      | 2.54      | 4.47       | 4.41  | 4.47  | 39           |
| 長期 (7-)   | 384           | 83.17       | 83.57       | 10.24       | 1.44      | 3.66      | 3.34      | 9.14       | 8.99  | 9.12  | 44           |
| 長期 (7-11) | 270           | 88.21       | 88.64       | 8.65        | 1.58      | 3.36      | 3.16      | 7.99       | 7.86  | 7.98  | 43           |
| 超長期 (11-) | 114           | 71.26       | 71.62       | 14.01       | 1.11      | 4.53      | 3.85      | 12.52      | 12.28 | 12.45 | 48           |

出所:NFRC

- 東証 33 業種分類を参考に NFRC で分類

## 事業債 業種別・ポートフォリオ指標 (4/4) (2026 年 8 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        | 999           | 94.28       | 94.57       | 3.86        | 1.01      | 2.60      | 2.52      | 3.59       | 3.54  | 3.59  | 53           |
| 短期 (1-3)   | 539           | 96.95       | 97.10       | 2.07        | 0.64      | 2.20      | 2.17      | 2.06       | 2.03  | 2.06  | 45           |
| 中期 (3-7)   | 291           | 94.25       | 94.70       | 4.34        | 1.33      | 2.77      | 2.70      | 4.18       | 4.12  | 4.18  | 59           |
| 長期 (7-)    | 168           | 85.73       | 86.22       | 8.78        | 1.60      | 3.71      | 3.46      | 8.02       | 7.88  | 8.01  | 72           |
| 長期 (7-11)  | 128           | 89.46       | 90.04       | 7.85        | 1.83      | 3.59      | 3.41      | 7.24       | 7.12  | 7.23  | 78           |
| 超長期 (11-)  | 40            | 73.81       | 73.98       | 11.76       | 0.88      | 4.21      | 3.64      | 11.05      | 10.85 | 11.03 | 47           |
| 銀行業        | 1,291         | 96.34       | 96.69       | 3.57        | 1.26      | 2.46      | 2.41      | 3.42       | 3.38  | 3.42  | 45           |
| 短期 (1-3)   | 501           | 97.19       | 97.37       | 2.07        | 0.68      | 2.12      | 2.10      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 38           |
| 中期 (3-7)   | 720           | 96.21       | 96.65       | 4.12        | 1.57      | 2.60      | 2.56      | 3.97       | 3.92  | 3.96  | 48           |
| 長期 (7-)    | 70            | 91.57       | 92.28       | 8.77        | 2.16      | 3.45      | 3.31      | 7.92       | 7.79  | 7.90  | 57           |
| 長期 (7-11)  | 70            | 91.57       | 92.28       | 8.77        | 2.16      | 3.45      | 3.31      | 7.92       | 7.79  | 7.90  | 57           |
| 超長期 (11-)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 証券、商品先物取引業 | 497           | 97.55       | 97.96       | 2.49        | 1.39      | 2.52      | 2.49      | 2.40       | 2.37  | 2.40  | 71           |
| 短期 (1-3)   | 383           | 97.86       | 98.19       | 1.85        | 1.17      | 2.36      | 2.34      | 1.83       | 1.81  | 1.83  | 66           |
| 中期 (3-7)   | 95            | 96.05       | 96.68       | 3.94        | 1.80      | 2.90      | 2.84      | 3.78       | 3.73  | 3.78  | 80           |
| 長期 (7-)    | 20            | 98.84       | 99.72       | 7.75        | 3.56      | 3.76      | 3.74      | 6.78       | 6.65  | 6.76  | 114          |
| 長期 (7-11)  | 20            | 98.84       | 99.72       | 7.75        | 3.56      | 3.76      | 3.74      | 6.78       | 6.65  | 6.76  | 114          |
| 超長期 (11-)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 保険業        | 489           | 95.25       | 95.54       | 4.07        | 1.18      | 2.47      | 2.41      | 3.81       | 3.76  | 3.81  | 39           |
| 短期 (1-3)   | 194           | 98.09       | 98.32       | 1.63        | 0.73      | 1.99      | 1.98      | 1.62       | 1.60  | 1.62  | 35           |
| 中期 (3-7)   | 235           | 94.09       | 94.41       | 4.84        | 1.32      | 2.65      | 2.58      | 4.65       | 4.59  | 4.64  | 39           |
| 長期 (7-)    | 60            | 90.66       | 91.01       | 8.92        | 2.07      | 3.43      | 3.28      | 8.11       | 7.98  | 8.10  | 51           |
| 長期 (7-11)  | 60            | 90.66       | 91.01       | 8.92        | 2.07      | 3.43      | 3.28      | 8.11       | 7.98  | 8.10  | 51           |
| 超長期 (11-)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他金融業     | 6,820         | 95.07       | 95.36       | 3.72        | 1.07      | 2.50      | 2.44      | 3.51       | 3.47  | 3.51  | 46           |
| 短期 (1-3)   | 3,244         | 97.54       | 97.76       | 2.00        | 0.85      | 2.15      | 2.13      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 42           |
| 中期 (3-7)   | 2,891         | 93.77       | 94.05       | 4.46        | 1.13      | 2.69      | 2.61      | 4.31       | 4.26  | 4.31  | 48           |
| 長期 (7-)    | 685           | 88.90       | 89.47       | 8.78        | 1.86      | 3.51      | 3.31      | 7.95       | 7.82  | 7.93  | 57           |
| 長期 (7-11)  | 637           | 90.49       | 91.09       | 8.44        | 1.93      | 3.42      | 3.27      | 7.71       | 7.59  | 7.70  | 56           |
| 超長期 (11-)  | 48            | 67.74       | 68.04       | 13.31       | 0.98      | 5.01      | 4.14      | 12.14      | 11.89 | 12.10 | 82           |
| 不動産業       | 2,966         | 89.33       | 89.62       | 6.61        | 1.16      | 2.93      | 2.76      | 5.38       | 5.29  | 5.36  | 49           |
| 短期 (1-3)   | 792           | 96.95       | 97.13       | 2.19        | 0.78      | 2.20      | 2.18      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 43           |
| 中期 (3-7)   | 1,297         | 93.24       | 93.54       | 4.80        | 1.19      | 2.76      | 2.67      | 4.62       | 4.56  | 4.62  | 50           |
| 長期 (7-)    | 877           | 76.66       | 77.04       | 13.26       | 1.44      | 4.08      | 3.58      | 10.39      | 10.20 | 10.32 | 54           |
| 長期 (7-11)  | 476           | 88.77       | 89.19       | 8.89        | 1.80      | 3.48      | 3.29      | 8.13       | 8.00  | 8.12  | 52           |
| 超長期 (11-)  | 401           | 62.29       | 62.61       | 18.45       | 1.02      | 5.10      | 4.06      | 14.20      | 13.92 | 14.04 | 56           |
| サービス業      | 894           | 91.22       | 91.45       | 4.83        | 1.07      | 3.04      | 2.89      | 4.45       | 4.38  | 4.45  | 75           |
| 短期 (1-3)   | 271           | 96.66       | 96.78       | 2.14        | 0.66      | 2.27      | 2.24      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 51           |
| 中期 (3-7)   | 403           | 92.56       | 92.81       | 4.50        | 1.13      | 2.97      | 2.86      | 4.36       | 4.29  | 4.36  | 73           |
| 長期 (7-)    | 220           | 82.04       | 82.39       | 8.74        | 1.47      | 4.29      | 3.88      | 8.04       | 7.89  | 8.03  | 113          |
| 長期 (7-11)  | 215           | 82.42       | 82.77       | 8.57        | 1.48      | 4.28      | 3.88      | 7.93       | 7.78  | 7.92  | 115          |
| 超長期 (11-)  | 5             | 65.40       | 65.89       | 16.00       | 0.98      | 4.81      | 3.91      | 14.37      | 14.10 | 14.30 | 34           |
| 財投機関債      | 19,183        | 85.85       | 86.07       | 8.68        | 1.07      | 2.86      | 2.61      | 6.39       | 6.28  | 6.34  | 23           |
| 短期 (1-3)   | 5,409         | 97.72       | 97.85       | 1.99        | 0.76      | 1.92      | 1.91      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 20           |
| 中期 (3-7)   | 6,104         | 94.60       | 94.79       | 4.46        | 1.07      | 2.40      | 2.34      | 4.33       | 4.28  | 4.33  | 22           |
| 長期 (7-)    | 7,670         | 70.52       | 70.83       | 16.76       | 1.27      | 4.27      | 3.60      | 12.88      | 12.64 | 12.74 | 27           |
| 長期 (7-11)  | 2,327         | 87.09       | 87.40       | 8.85        | 1.33      | 3.20      | 3.00      | 8.27       | 8.15  | 8.26  | 23           |
| 超長期 (11-)  | 5,343         | 63.30       | 63.61       | 20.21       | 1.25      | 4.91      | 3.95      | 15.64      | 15.33 | 15.43 | 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 8 月末、9 月ポートフォリオ)

|            | 額面<br>(10 億円) | 時価単価<br>(円) | 利含単価<br>(円) | 残存年数<br>(年) | 利率<br>(%) | 単利<br>(%) | 複利<br>(%) | Dur<br>(年) | M-Dur | E-Dur | Tspd<br>(bp) |
|------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|-------|--------------|
| 小売業        | 1,038         | 94.46       | 94.76       | 4.00        | 1.11      | 2.62      | 2.55      | 3.73       | 3.67  | 3.72  | 53           |
| 短期 (1-3)   | 534           | 96.92       | 97.09       | 2.18        | 0.71      | 2.22      | 2.20      | 2.16       | 2.13  | 2.16  | 45           |
| 中期 (3-7)   | 336           | 94.91       | 95.32       | 4.50        | 1.51      | 2.77      | 2.71      | 4.32       | 4.26  | 4.32  | 58           |
| 長期 (7-)    | 168           | 85.73       | 86.22       | 8.78        | 1.60      | 3.71      | 3.46      | 8.02       | 7.88  | 8.01  | 72           |
| 長期 (7-11)  | 128           | 89.46       | 90.04       | 7.85        | 1.83      | 3.59      | 3.41      | 7.24       | 7.12  | 7.23  | 78           |
| 超長期 (11-)  | 40            | 73.81       | 73.98       | 11.76       | 0.88      | 4.21      | 3.64      | 11.05      | 10.85 | 11.03 | 47           |
| 銀行業        | 1,398         | 96.57       | 96.91       | 3.77        | 1.41      | 2.48      | 2.44      | 3.60       | 3.55  | 3.60  | 44           |
| 短期 (1-3)   | 539           | 97.47       | 97.70       | 2.35        | 0.97      | 2.18      | 2.15      | 2.32       | 2.29  | 2.32  | 38           |
| 中期 (3-7)   | 779           | 96.37       | 96.77       | 4.21        | 1.62      | 2.60      | 2.56      | 4.06       | 4.01  | 4.06  | 47           |
| 長期 (7-)    | 80            | 92.40       | 93.06       | 8.91        | 2.32      | 3.48      | 3.35      | 7.99       | 7.86  | 7.97  | 59           |
| 長期 (7-11)  | 80            | 92.40       | 93.06       | 8.91        | 2.32      | 3.48      | 3.35      | 7.99       | 7.86  | 7.97  | 59           |
| 超長期 (11-)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 証券・商品先物取引業 | 531           | 97.62       | 98.02       | 2.66        | 1.50      | 2.56      | 2.53      | 2.57       | 2.53  | 2.57  | 71           |
| 短期 (1-3)   | 391           | 97.88       | 98.21       | 1.96        | 1.25      | 2.39      | 2.36      | 1.93       | 1.91  | 1.93  | 66           |
| 中期 (3-7)   | 120           | 96.56       | 97.12       | 4.14        | 1.99      | 2.93      | 2.88      | 3.96       | 3.90  | 3.95  | 81           |
| 長期 (7-)    | 20            | 98.84       | 99.72       | 7.75        | 3.56      | 3.76      | 3.74      | 6.78       | 6.65  | 6.76  | 114          |
| 長期 (7-11)  | 20            | 98.84       | 99.72       | 7.75        | 3.56      | 3.76      | 3.74      | 6.78       | 6.65  | 6.76  | 114          |
| 超長期 (11-)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 保険業        | 489           | 95.25       | 95.54       | 4.07        | 1.18      | 2.47      | 2.41      | 3.81       | 3.76  | 3.81  | 39           |
| 短期 (1-3)   | 194           | 98.09       | 98.32       | 1.63        | 0.73      | 1.99      | 1.98      | 1.62       | 1.60  | 1.62  | 35           |
| 中期 (3-7)   | 235           | 94.09       | 94.41       | 4.84        | 1.32      | 2.65      | 2.58      | 4.65       | 4.59  | 4.64  | 39           |
| 長期 (7-)    | 60            | 90.66       | 91.01       | 8.92        | 2.07      | 3.43      | 3.28      | 8.11       | 7.98  | 8.10  | 51           |
| 長期 (7-11)  | 60            | 90.66       | 91.01       | 8.92        | 2.07      | 3.43      | 3.28      | 8.11       | 7.98  | 8.10  | 51           |
| 超長期 (11-)  | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| その他金融業     | 6,807         | 95.07       | 95.36       | 3.79        | 1.10      | 2.51      | 2.45      | 3.58       | 3.53  | 3.58  | 46           |
| 短期 (1-3)   | 3,235         | 97.46       | 97.68       | 2.08        | 0.88      | 2.17      | 2.15      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 42           |
| 中期 (3-7)   | 2,986         | 93.69       | 93.98       | 4.60        | 1.17      | 2.71      | 2.63      | 4.44       | 4.38  | 4.44  | 48           |
| 長期 (7-)    | 586           | 88.98       | 89.55       | 9.08        | 1.98      | 3.55      | 3.36      | 8.16       | 8.02  | 8.14  | 59           |
| 長期 (7-11)  | 538           | 90.87       | 91.47       | 8.70        | 2.07      | 3.46      | 3.31      | 7.89       | 7.76  | 7.88  | 57           |
| 超長期 (11-)  | 48            | 67.74       | 68.04       | 13.31       | 0.98      | 5.01      | 4.14      | 12.14      | 11.89 | 12.10 | 82           |
| 不動産業       | 3,021         | 89.50       | 89.79       | 6.60        | 1.19      | 2.94      | 2.76      | 5.39       | 5.31  | 5.37  | 49           |
| 短期 (1-3)   | 822           | 96.84       | 97.01       | 2.26        | 0.78      | 2.22      | 2.19      | 2.24       | 2.21  | 2.24  | 42           |
| 中期 (3-7)   | 1,362         | 93.22       | 93.53       | 4.92        | 1.26      | 2.79      | 2.70      | 4.73       | 4.67  | 4.73  | 50           |
| 長期 (7-)    | 837           | 76.22       | 76.60       | 13.59       | 1.49      | 4.14      | 3.62      | 10.61      | 10.42 | 10.54 | 55           |
| 長期 (7-11)  | 456           | 88.43       | 88.84       | 9.21        | 1.87      | 3.54      | 3.35      | 8.38       | 8.24  | 8.36  | 54           |
| 超長期 (11-)  | 381           | 61.62       | 61.95       | 18.84       | 1.02      | 5.16      | 4.08      | 14.45      | 14.15 | 14.27 | 56           |
| サービス業      | 849           | 90.83       | 91.08       | 5.03        | 1.12      | 3.11      | 2.95      | 4.65       | 4.57  | 4.65  | 77           |
| 短期 (1-3)   | 236           | 96.30       | 96.45       | 2.38        | 0.78      | 2.40      | 2.36      | 2.36       | 2.33  | 2.36  | 57           |
| 中期 (3-7)   | 393           | 92.47       | 92.71       | 4.54        | 1.12      | 2.97      | 2.86      | 4.39       | 4.33  | 4.39  | 72           |
| 長期 (7-)    | 220           | 82.04       | 82.39       | 8.74        | 1.47      | 4.29      | 3.88      | 8.04       | 7.89  | 8.03  | 113          |
| 長期 (7-11)  | 215           | 82.42       | 82.77       | 8.57        | 1.48      | 4.28      | 3.88      | 7.93       | 7.78  | 7.92  | 115          |
| 超長期 (11-)  | 5             | 65.40       | 65.89       | 16.00       | 0.98      | 4.81      | 3.91      | 14.37      | 14.10 | 14.30 | 34           |
| 財投機関債      | 19,178        | 85.85       | 86.08       | 8.82        | 1.11      | 2.89      | 2.64      | 6.52       | 6.41  | 6.47  | 23           |
| 短期 (1-3)   | 5,272         | 97.56       | 97.69       | 2.13        | 0.79      | 1.95      | 1.93      | 2.11       | 2.09  | 2.11  | 20           |
| 中期 (3-7)   | 6,188         | 94.67       | 94.86       | 4.58        | 1.14      | 2.42      | 2.36      | 4.44       | 4.38  | 4.43  | 22           |
| 長期 (7-)    | 7,719         | 70.79       | 71.10       | 16.78       | 1.31      | 4.27      | 3.60      | 12.88      | 12.64 | 12.75 | 27           |
| 長期 (7-11)  | 2,430         | 87.29       | 87.60       | 9.01        | 1.41      | 3.22      | 3.02      | 8.39       | 8.27  | 8.38  | 23           |
| 超長期 (11-)  | 5,289         | 63.21       | 63.52       | 20.35       | 1.26      | 4.93      | 3.97      | 15.73      | 15.42 | 15.51 | 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 8 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  | 54,317        | 87.77       | 88.03       | 7.51        | 1.07      | 2.85      | 2.64      | 5.66       | 5.58  | 5.63  | 35           |
| 短期 (1-3)    | 16,190        | 97.54       | 97.72       | 2.00        | 0.77      | 2.03      | 2.01      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 31           |
| 中期 (3-7)    | 19,825        | 93.77       | 94.02       | 4.57        | 1.07      | 2.58      | 2.50      | 4.42       | 4.37  | 4.42  | 36           |
| 長期 (7-)     | 18,302        | 72.63       | 72.97       | 15.58       | 1.33      | 4.19      | 3.58      | 11.77      | 11.55 | 11.65 | 39           |
| 長期 (7-11)   | 7,958         | 87.64       | 88.05       | 8.75        | 1.53      | 3.36      | 3.16      | 8.10       | 7.98  | 8.09  | 41           |
| 超長期 (11-)   | 10,343        | 61.08       | 61.36       | 20.83       | 1.18      | 5.11      | 4.03      | 15.81      | 15.49 | 15.58 | 38           |
| AAA ~ A 格   | 73,551        | 88.85       | 89.13       | 6.83        | 1.10      | 2.86      | 2.68      | 5.31       | 5.22  | 5.28  | 44           |
| 短期 (1-3)    | 23,666        | 97.50       | 97.70       | 2.00        | 0.84      | 2.13      | 2.11      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 40           |
| 中期 (3-7)    | 27,265        | 93.63       | 93.90       | 4.53        | 1.10      | 2.65      | 2.57      | 4.39       | 4.33  | 4.39  | 43           |
| 長期 (7-)     | 22,620        | 74.06       | 74.41       | 14.64       | 1.38      | 4.20      | 3.62      | 11.27      | 11.06 | 11.18 | 49           |
| 長期 (7-11)   | 10,492        | 87.12       | 87.53       | 8.70        | 1.56      | 3.48      | 3.26      | 8.05       | 7.92  | 8.04  | 52           |
| 超長期 (11-)   | 12,128        | 62.75       | 63.05       | 19.78       | 1.22      | 5.07      | 4.06      | 15.14      | 14.84 | 14.94 | 46           |
| AAA ~ BBB 格 | 73,551        | 88.85       | 89.13       | 6.83        | 1.10      | 2.86      | 2.68      | 5.31       | 5.22  | 5.28  | 44           |
| 短期 (1-3)    | 23,666        | 97.50       | 97.70       | 2.00        | 0.84      | 2.13      | 2.11      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 40           |
| 中期 (3-7)    | 27,265        | 93.63       | 93.90       | 4.53        | 1.10      | 2.65      | 2.57      | 4.39       | 4.33  | 4.39  | 43           |
| 長期 (7-)     | 22,620        | 74.06       | 74.41       | 14.64       | 1.38      | 4.20      | 3.62      | 11.27      | 11.06 | 11.18 | 49           |
| 長期 (7-11)   | 10,492        | 87.12       | 87.53       | 8.70        | 1.56      | 3.48      | 3.26      | 8.05       | 7.92  | 8.04  | 52           |
| 超長期 (11-)   | 12,128        | 62.75       | 63.05       | 19.78       | 1.22      | 5.07      | 4.06      | 15.14      | 14.84 | 14.94 | 46           |
| AAA ~ BB 格  | 73,551        | 88.85       | 89.13       | 6.83        | 1.10      | 2.86      | 2.68      | 5.31       | 5.22  | 5.28  | 44           |
| 短期 (1-3)    | 23,666        | 97.50       | 97.70       | 2.00        | 0.84      | 2.13      | 2.11      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 40           |
| 中期 (3-7)    | 27,265        | 93.63       | 93.90       | 4.53        | 1.10      | 2.65      | 2.57      | 4.39       | 4.33  | 4.39  | 43           |
| 長期 (7-)     | 22,620        | 74.06       | 74.41       | 14.64       | 1.38      | 4.20      | 3.62      | 11.27      | 11.06 | 11.18 | 49           |
| 長期 (7-11)   | 10,492        | 87.12       | 87.53       | 8.70        | 1.56      | 3.48      | 3.26      | 8.05       | 7.92  | 8.04  | 52           |
| 超長期 (11-)   | 12,128        | 62.75       | 63.05       | 19.78       | 1.22      | 5.07      | 4.06      | 15.14      | 14.84 | 14.94 | 46           |
| AAA 格       | 12,137        | 92.43       | 92.61       | 5.32        | 0.95      | 2.45      | 2.34      | 4.25       | 4.19  | 4.23  | 27           |
| 短期 (1-3)    | 4,715         | 97.37       | 97.47       | 1.99        | 0.59      | 1.95      | 1.93      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 23           |
| 中期 (3-7)    | 5,323         | 94.26       | 94.42       | 4.37        | 1.03      | 2.46      | 2.39      | 4.25       | 4.20  | 4.25  | 28           |
| 長期 (7-)     | 2,099         | 76.71       | 77.13       | 15.18       | 1.54      | 3.86      | 3.38      | 10.68      | 10.49 | 10.57 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 1,340         | 90.10       | 90.59       | 8.65        | 1.76      | 3.27      | 3.11      | 7.95       | 7.83  | 7.94  | 38           |
| 超長期 (11-)   | 759           | 53.07       | 53.37       | 26.71       | 1.14      | 5.64      | 4.17      | 18.84      | 18.45 | 18.43 | 31           |
| AA 格        | 42,179        | 86.43       | 86.71       | 8.14        | 1.11      | 2.97      | 2.73      | 6.10       | 6.00  | 6.06  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 11,475        | 97.61       | 97.82       | 2.00        | 0.84      | 2.07      | 2.05      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 34           |
| 中期 (3-7)    | 14,502        | 93.59       | 93.88       | 4.64        | 1.09      | 2.62      | 2.54      | 4.49       | 4.43  | 4.49  | 39           |
| 長期 (7-)     | 16,203        | 72.10       | 72.43       | 15.63       | 1.31      | 4.24      | 3.60      | 11.92      | 11.70 | 11.80 | 40           |
| 長期 (7-11)   | 6,618         | 87.14       | 87.53       | 8.77        | 1.49      | 3.38      | 3.17      | 8.14       | 8.01  | 8.12  | 42           |
| 超長期 (11-)   | 9,585         | 61.72       | 62.00       | 20.37       | 1.18      | 5.07      | 4.02      | 15.60      | 15.29 | 15.39 | 38           |
| A 格         | 19,234        | 91.91       | 92.22       | 4.89        | 1.19      | 2.91      | 2.78      | 4.34       | 4.27  | 4.33  | 67           |
| 短期 (1-3)    | 7,476         | 97.40       | 97.66       | 2.01        | 0.99      | 2.33      | 2.30      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 60           |
| 中期 (3-7)    | 7,440         | 93.24       | 93.56       | 4.44        | 1.17      | 2.85      | 2.76      | 4.29       | 4.23  | 4.29  | 64           |
| 長期 (7-)     | 4,318         | 80.10       | 80.52       | 10.67       | 1.57      | 4.25      | 3.81      | 9.38       | 9.20  | 9.34  | 87           |
| 長期 (7-11)   | 2,534         | 85.49       | 85.92       | 8.55        | 1.63      | 3.87      | 3.59      | 7.88       | 7.74  | 7.87  | 87           |
| 超長期 (11-)   | 1,784         | 72.44       | 72.84       | 13.67       | 1.48      | 4.87      | 4.19      | 11.89      | 11.64 | 11.82 | 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        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 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 8 月末、9 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  | 54,483          | 87.80         | 88.06         | 7.61          | 1.11        | 2.87        | 2.66        | 5.77         | 5.68  | 5.73  | 35           |
| 短期 (1-3)    | 16,189          | 97.39         | 97.57         | 2.13          | 0.79        | 2.06        | 2.04        | 2.10         | 2.08  | 2.10  | 31           |
| 中期 (3-7)    | 20,024          | 93.77         | 94.02         | 4.70          | 1.13        | 2.60        | 2.52        | 4.54         | 4.48  | 4.54  | 36           |
| 長期 (7- )    | 18,270          | 72.77         | 73.10         | 15.67         | 1.37        | 4.20        | 3.59        | 11.83        | 11.61 | 11.71 | 40           |
| 長期 (7-11)   | 8,026           | 87.83         | 88.23         | 8.92          | 1.61        | 3.39        | 3.19        | 8.22         | 8.10  | 8.21  | 41           |
| 超長期 (11- )  | 10,244          | 60.97         | 61.25         | 20.95         | 1.19        | 5.12        | 4.04        | 15.89        | 15.57 | 15.66 | 38           |
| AAA ~ A 格   | 73,998          | 88.92         | 89.19         | 6.92          | 1.15        | 2.88        | 2.70        | 5.40         | 5.31  | 5.37  | 44           |
| 短期 (1-3)    | 23,892          | 97.35         | 97.55         | 2.13          | 0.87        | 2.16        | 2.13        | 2.10         | 2.08  | 2.10  | 40           |
| 中期 (3-7)    | 27,540          | 93.64         | 93.91         | 4.67          | 1.16        | 2.67        | 2.59        | 4.51         | 4.45  | 4.51  | 44           |
| 長期 (7- )    | 22,566          | 74.23         | 74.58         | 14.74         | 1.43        | 4.21        | 3.64        | 11.34        | 11.12 | 11.24 | 50           |
| 長期 (7-11)   | 10,577          | 87.34         | 87.74         | 8.88          | 1.64        | 3.51        | 3.29        | 8.17         | 8.04  | 8.16  | 52           |
| 超長期 (11- )  | 11,989          | 62.67         | 62.97         | 19.91         | 1.24        | 5.08        | 4.07        | 15.22        | 14.91 | 15.02 | 46           |
| AAA ~ BBB 格 | 73,998          | 88.92         | 89.19         | 6.92          | 1.15        | 2.88        | 2.70        | 5.40         | 5.31  | 5.37  | 44           |
| 短期 (1-3)    | 23,892          | 97.35         | 97.55         | 2.13          | 0.87        | 2.16        | 2.13        | 2.10         | 2.08  | 2.10  | 40           |
| 中期 (3-7)    | 27,540          | 93.64         | 93.91         | 4.67          | 1.16        | 2.67        | 2.59        | 4.51         | 4.45  | 4.51  | 44           |
| 長期 (7- )    | 22,566          | 74.23         | 74.58         | 14.74         | 1.43        | 4.21        | 3.64        | 11.34        | 11.12 | 11.24 | 50           |
| 長期 (7-11)   | 10,577          | 87.34         | 87.74         | 8.88          | 1.64        | 3.51        | 3.29        | 8.17         | 8.04  | 8.16  | 52           |
| 超長期 (11- )  | 11,989          | 62.67         | 62.97         | 19.91         | 1.24        | 5.08        | 4.07        | 15.22        | 14.91 | 15.02 | 46           |
| AAA ~ BB 格  | 73,998          | 88.92         | 89.19         | 6.92          | 1.15        | 2.88        | 2.70        | 5.40         | 5.31  | 5.37  | 44           |
| 短期 (1-3)    | 23,892          | 97.35         | 97.55         | 2.13          | 0.87        | 2.16        | 2.13        | 2.10         | 2.08  | 2.10  | 40           |
| 中期 (3-7)    | 27,540          | 93.64         | 93.91         | 4.67          | 1.16        | 2.67        | 2.59        | 4.51         | 4.45  | 4.51  | 44           |
| 長期 (7- )    | 22,566          | 74.23         | 74.58         | 14.74         | 1.43        | 4.21        | 3.64        | 11.34        | 11.12 | 11.24 | 50           |
| 長期 (7-11)   | 10,577          | 87.34         | 87.74         | 8.88          | 1.64        | 3.51        | 3.29        | 8.17         | 8.04  | 8.16  | 52           |
| 超長期 (11- )  | 11,989          | 62.67         | 62.97         | 19.91         | 1.24        | 5.08        | 4.07        | 15.22        | 14.91 | 15.02 | 46           |
| AAA 格       | 12,256          | 92.51         | 92.70         | 5.46          | 1.01        | 2.48        | 2.37        | 4.39         | 4.33  | 4.37  | 27           |
| 短期 (1-3)    | 4,586           | 97.27         | 97.37         | 2.10          | 0.63        | 1.98        | 1.95        | 2.08         | 2.06  | 2.08  | 23           |
| 中期 (3-7)    | 5,560           | 94.36         | 94.53         | 4.49          | 1.10        | 2.48        | 2.41        | 4.36         | 4.30  | 4.36  | 28           |
| 長期 (7- )    | 2,109           | 77.29         | 77.70         | 15.30         | 1.63        | 3.85        | 3.39        | 10.76        | 10.57 | 10.65 | 35           |
| 長期 (7-11)   | 1,345           | 90.87         | 91.34         | 8.84          | 1.90        | 3.26        | 3.13        | 8.08         | 7.96  | 8.07  | 36           |
| 超長期 (11- )  | 764             | 53.36         | 53.66         | 26.67         | 1.15        | 5.62        | 4.16        | 18.79        | 18.40 | 18.38 | 31           |
| AA 格        | 42,228          | 86.44         | 86.71         | 8.24          | 1.14        | 2.99        | 2.75        | 6.20         | 6.09  | 6.16  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 11,603          | 97.44         | 97.65         | 2.14          | 0.86        | 2.10        | 2.08        | 2.11         | 2.09  | 2.11  | 34           |
| 中期 (3-7)    | 14,464          | 93.54         | 93.82         | 4.78          | 1.14        | 2.65        | 2.57        | 4.61         | 4.56  | 4.61  | 39           |
| 長期 (7- )    | 16,161          | 72.18         | 72.50         | 15.71         | 1.34        | 4.25        | 3.62        | 11.98        | 11.75 | 11.86 | 40           |
| 長期 (7-11)   | 6,681           | 87.22         | 87.60         | 8.93          | 1.55        | 3.41        | 3.20        | 8.25         | 8.12  | 8.24  | 42           |
| 超長期 (11- )  | 9,480           | 61.58         | 61.86         | 20.49         | 1.19        | 5.09        | 4.04        | 15.69        | 15.37 | 15.47 | 38           |
| A 格         | 19,514          | 92.03         | 92.35         | 4.98          | 1.24        | 2.93        | 2.80        | 4.42         | 4.35  | 4.41  | 67           |
| 短期 (1-3)    | 7,703           | 97.26         | 97.52         | 2.13          | 1.01        | 2.36        | 2.33        | 2.10         | 2.07  | 2.10  | 60           |
| 中期 (3-7)    | 7,515           | 93.29         | 93.61         | 4.58          | 1.25        | 2.88        | 2.78        | 4.42         | 4.35  | 4.41  | 64           |
| 長期 (7- )    | 4,296           | 80.46         | 80.87         | 10.79         | 1.65        | 4.26        | 3.84        | 9.45         | 9.27  | 9.41  | 88           |
| 長期 (7-11)   | 2,551           | 85.78         | 86.20         | 8.75          | 1.73        | 3.90        | 3.62        | 8.01         | 7.87  | 8.00  | 88           |
| 超長期 (11- )  | 1,745           | 72.67         | 73.07         | 13.77         | 1.54        | 4.89        | 4.21        | 11.92        | 11.68 | 11.85 | 88           |
| BBB 格       | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7- )    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 超長期 (11- )  | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| BB 格        | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7- )    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 超長期 (11- )  | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| B 格以下       | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7- )    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 超長期 (11- )  | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 格付なし        | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7- )    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 超長期 (11- )  | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |

出所:NFRC

- 格付は、格付会社 4 社の最高格付をもとに分類

## 事業債 最高格付別・ポートフォリオ指標 (2026 年 8 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  | 53,522        | 87.64       | 87.89       | 7.58        | 1.07      | 2.86      | 2.65      | 5.72       | 5.63  | 5.68  | 35           |
| 短期 (1-3)    | 15,641        | 97.52       | 97.69       | 2.01        | 0.76      | 2.03      | 2.01      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 30           |
| 中期 (3-7)    | 19,628        | 93.76       | 94.01       | 4.58        | 1.07      | 2.58      | 2.50      | 4.43       | 4.38  | 4.43  | 36           |
| 長期 (7-)     | 18,253        | 72.59       | 72.92       | 15.60       | 1.33      | 4.19      | 3.58      | 11.78      | 11.56 | 11.66 | 39           |
| 長期 (7-11)   | 7,911         | 87.63       | 88.04       | 8.75        | 1.53      | 3.36      | 3.16      | 8.10       | 7.98  | 8.09  | 41           |
| 超長期 (11-)   | 10,342        | 61.08       | 61.36       | 20.83       | 1.18      | 5.11      | 4.03      | 15.81      | 15.49 | 15.58 | 38           |
| AAA ~ A 格   | 70,343        | 88.52       | 88.79       | 6.99        | 1.09      | 2.87      | 2.68      | 5.42       | 5.34  | 5.40  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 21,456        | 97.45       | 97.64       | 2.02        | 0.80      | 2.10      | 2.08      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 26,579        | 93.59       | 93.86       | 4.54        | 1.09      | 2.64      | 2.56      | 4.40       | 4.34  | 4.40  | 42           |
| 長期 (7-)     | 22,308        | 73.90       | 74.25       | 14.69       | 1.36      | 4.20      | 3.62      | 11.31      | 11.10 | 11.21 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 10,307        | 87.11       | 87.52       | 8.70        | 1.55      | 3.47      | 3.25      | 8.06       | 7.93  | 8.04  | 51           |
| 超長期 (11-)   | 12,000        | 62.55       | 62.85       | 19.83       | 1.21      | 5.07      | 4.05      | 15.20      | 14.89 | 14.99 | 45           |
| AAA ~ BBB 格 | 70,343        | 88.52       | 88.79       | 6.99        | 1.09      | 2.87      | 2.68      | 5.42       | 5.34  | 5.40  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 21,456        | 97.45       | 97.64       | 2.02        | 0.80      | 2.10      | 2.08      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 26,579        | 93.59       | 93.86       | 4.54        | 1.09      | 2.64      | 2.56      | 4.40       | 4.34  | 4.40  | 42           |
| 長期 (7-)     | 22,308        | 73.90       | 74.25       | 14.69       | 1.36      | 4.20      | 3.62      | 11.31      | 11.10 | 11.21 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 10,307        | 87.11       | 87.52       | 8.70        | 1.55      | 3.47      | 3.25      | 8.06       | 7.93  | 8.04  | 51           |
| 超長期 (11-)   | 12,000        | 62.55       | 62.85       | 19.83       | 1.21      | 5.07      | 4.05      | 15.20      | 14.89 | 14.99 | 45           |
| AAA ~ BB 格  | 70,343        | 88.52       | 88.79       | 6.99        | 1.09      | 2.87      | 2.68      | 5.42       | 5.34  | 5.40  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 21,456        | 97.45       | 97.64       | 2.02        | 0.80      | 2.10      | 2.08      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 26,579        | 93.59       | 93.86       | 4.54        | 1.09      | 2.64      | 2.56      | 4.40       | 4.34  | 4.40  | 42           |
| 長期 (7-)     | 22,308        | 73.90       | 74.25       | 14.69       | 1.36      | 4.20      | 3.62      | 11.31      | 11.10 | 11.21 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 10,307        | 87.11       | 87.52       | 8.70        | 1.55      | 3.47      | 3.25      | 8.06       | 7.93  | 8.04  | 51           |
| 超長期 (11-)   | 12,000        | 62.55       | 62.85       | 19.83       | 1.21      | 5.07      | 4.05      | 15.20      | 14.89 | 14.99 | 45           |
| AAA 格       | 12,137        | 92.43       | 92.61       | 5.32        | 0.95      | 2.45      | 2.34      | 4.25       | 4.19  | 4.23  | 27           |
| 短期 (1-3)    | 4,715         | 97.37       | 97.47       | 1.99        | 0.59      | 1.95      | 1.93      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 23           |
| 中期 (3-7)    | 5,323         | 94.26       | 94.42       | 4.37        | 1.03      | 2.46      | 2.39      | 4.25       | 4.20  | 4.25  | 28           |
| 長期 (7-)     | 2,099         | 76.71       | 77.13       | 15.18       | 1.54      | 3.86      | 3.38      | 10.68      | 10.49 | 10.57 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 1,340         | 90.10       | 90.59       | 8.65        | 1.76      | 3.27      | 3.11      | 7.95       | 7.83  | 7.94  | 38           |
| 超長期 (11-)   | 759           | 53.07       | 53.37       | 26.71       | 1.14      | 5.64      | 4.17      | 18.84      | 18.45 | 18.43 | 31           |
| AA 格        | 41,384        | 86.23       | 86.51       | 8.25        | 1.10      | 2.98      | 2.74      | 6.18       | 6.08  | 6.14  | 37           |
| 短期 (1-3)    | 10,926        | 97.58       | 97.78       | 2.02        | 0.83      | 2.07      | 2.05      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 34           |
| 中期 (3-7)    | 14,305        | 93.57       | 93.86       | 4.65        | 1.09      | 2.62      | 2.54      | 4.50       | 4.44  | 4.50  | 39           |
| 長期 (7-)     | 16,154        | 72.05       | 72.38       | 15.65       | 1.30      | 4.24      | 3.60      | 11.93      | 11.71 | 11.82 | 40           |
| 長期 (7-11)   | 6,570         | 87.13       | 87.52       | 8.77        | 1.48      | 3.38      | 3.17      | 8.14       | 8.01  | 8.12  | 41           |
| 超長期 (11-)   | 9,584         | 61.72       | 62.00       | 20.37       | 1.18      | 5.07      | 4.02      | 15.60      | 15.29 | 15.39 | 38           |
| A 格         | 16,821        | 91.35       | 91.66       | 5.11        | 1.14      | 2.92      | 2.78      | 4.53       | 4.46  | 4.53  | 64           |
| 短期 (1-3)    | 5,816         | 97.28       | 97.52       | 2.05        | 0.90      | 2.29      | 2.26      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 54           |
| 中期 (3-7)    | 6,951         | 93.12       | 93.43       | 4.45        | 1.12      | 2.83      | 2.74      | 4.30       | 4.24  | 4.30  | 62           |
| 長期 (7-)     | 4,055         | 79.80       | 80.21       | 10.61       | 1.51      | 4.23      | 3.79      | 9.38       | 9.20  | 9.35  | 84           |
| 長期 (7-11)   | 2,397         | 85.39       | 85.81       | 8.56        | 1.60      | 3.85      | 3.57      | 7.89       | 7.75  | 7.88  | 85           |
| 超長期 (11-)   | 1,658         | 71.73       | 72.11       | 13.59       | 1.39      | 4.87      | 4.16      | 11.93      | 11.69 | 11.87 | 84           |
| BBB 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |

出所: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 8 月末、9 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  | 53,824          | 87.70         | 87.95         | 7.67          | 1.11        | 2.87        | 2.66        | 5.81         | 5.71  | 5.77  | 35           |
| 短期 (1-3)    | 15,719          | 97.38         | 97.56         | 2.13          | 0.78        | 2.06        | 2.04        | 2.10         | 2.08  | 2.10  | 30           |
| 中期 (3-7)    | 19,878          | 93.76         | 94.01         | 4.70          | 1.13        | 2.60        | 2.52        | 4.55         | 4.49  | 4.54  | 36           |
| 長期 (7- )    | 18,227          | 72.73         | 73.06         | 15.68         | 1.37        | 4.20        | 3.59        | 11.84        | 11.62 | 11.72 | 40           |
| 長期 (7-11)   | 7,985           | 87.83         | 88.22         | 8.91          | 1.61        | 3.39        | 3.19        | 8.22         | 8.09  | 8.21  | 41           |
| 超長期 (11- )  | 10,243          | 60.97         | 61.25         | 20.96         | 1.19        | 5.12        | 4.04        | 15.89        | 15.57 | 15.66 | 38           |
| AAA ~ A 格   | 70,923          | 88.61         | 88.88         | 7.07          | 1.13        | 2.89        | 2.70        | 5.51         | 5.42  | 5.48  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 21,785          | 97.31         | 97.50         | 2.14          | 0.82        | 2.13        | 2.11        | 2.12         | 2.10  | 2.12  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 26,874          | 93.60         | 93.87         | 4.68          | 1.15        | 2.67        | 2.59        | 4.52         | 4.46  | 4.52  | 43           |
| 長期 (7- )    | 22,265          | 74.09         | 74.43         | 14.78         | 1.41        | 4.21        | 3.63        | 11.37        | 11.16 | 11.27 | 49           |
| 長期 (7-11)   | 10,399          | 87.33         | 87.74         | 8.88          | 1.63        | 3.50        | 3.28        | 8.18         | 8.05  | 8.17  | 51           |
| 超長期 (11- )  | 11,866          | 62.47         | 62.77         | 19.96         | 1.22        | 5.08        | 4.07        | 15.27        | 14.96 | 15.07 | 45           |
| AAA ~ BBB 格 | 70,923          | 88.61         | 88.88         | 7.07          | 1.13        | 2.89        | 2.70        | 5.51         | 5.42  | 5.48  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 21,785          | 97.31         | 97.50         | 2.14          | 0.82        | 2.13        | 2.11        | 2.12         | 2.10  | 2.12  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 26,874          | 93.60         | 93.87         | 4.68          | 1.15        | 2.67        | 2.59        | 4.52         | 4.46  | 4.52  | 43           |
| 長期 (7- )    | 22,265          | 74.09         | 74.43         | 14.78         | 1.41        | 4.21        | 3.63        | 11.37        | 11.16 | 11.27 | 49           |
| 長期 (7-11)   | 10,399          | 87.33         | 87.74         | 8.88          | 1.63        | 3.50        | 3.28        | 8.18         | 8.05  | 8.17  | 51           |
| 超長期 (11- )  | 11,866          | 62.47         | 62.77         | 19.96         | 1.22        | 5.08        | 4.07        | 15.27        | 14.96 | 15.07 | 45           |
| AAA ~ BB 格  | 70,923          | 88.61         | 88.88         | 7.07          | 1.13        | 2.89        | 2.70        | 5.51         | 5.42  | 5.48  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 21,785          | 97.31         | 97.50         | 2.14          | 0.82        | 2.13        | 2.11        | 2.12         | 2.10  | 2.12  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 26,874          | 93.60         | 93.87         | 4.68          | 1.15        | 2.67        | 2.59        | 4.52         | 4.46  | 4.52  | 43           |
| 長期 (7- )    | 22,265          | 74.09         | 74.43         | 14.78         | 1.41        | 4.21        | 3.63        | 11.37        | 11.16 | 11.27 | 49           |
| 長期 (7-11)   | 10,399          | 87.33         | 87.74         | 8.88          | 1.63        | 3.50        | 3.28        | 8.18         | 8.05  | 8.17  | 51           |
| 超長期 (11- )  | 11,866          | 62.47         | 62.77         | 19.96         | 1.22        | 5.08        | 4.07        | 15.27        | 14.96 | 15.07 | 45           |
| AAA 格       | 12,256          | 92.51         | 92.70         | 5.46          | 1.01        | 2.48        | 2.37        | 4.39         | 4.33  | 4.37  | 27           |
| 短期 (1-3)    | 4,586           | 97.27         | 97.37         | 2.10          | 0.63        | 1.98        | 1.95        | 2.08         | 2.06  | 2.08  | 23           |
| 中期 (3-7)    | 5,560           | 94.36         | 94.53         | 4.49          | 1.10        | 2.48        | 2.41        | 4.36         | 4.30  | 4.36  | 28           |
| 長期 (7- )    | 2,109           | 77.29         | 77.70         | 15.30         | 1.63        | 3.85        | 3.39        | 10.76        | 10.57 | 10.65 | 35           |
| 長期 (7-11)   | 1,345           | 90.87         | 91.34         | 8.84          | 1.90        | 3.26        | 3.13        | 8.08         | 7.96  | 8.07  | 36           |
| 超長期 (11- )  | 764             | 53.36         | 53.66         | 26.67         | 1.15        | 5.62        | 4.16        | 18.79        | 18.40 | 18.38 | 31           |
| AA 格        | 41,568          | 86.28         | 86.56         | 8.32          | 1.14        | 3.00        | 2.76        | 6.25         | 6.15  | 6.22  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 11,133          | 97.43         | 97.63         | 2.14          | 0.85        | 2.09        | 2.07        | 2.11         | 2.09  | 2.11  | 33           |
| 中期 (3-7)    | 14,317          | 93.53         | 93.81         | 4.79          | 1.14        | 2.64        | 2.56        | 4.62         | 4.56  | 4.62  | 39           |
| 長期 (7- )    | 16,118          | 72.14         | 72.46         | 15.73         | 1.34        | 4.25        | 3.62        | 11.99        | 11.76 | 11.87 | 40           |
| 長期 (7-11)   | 6,639           | 87.21         | 87.59         | 8.93          | 1.55        | 3.41        | 3.20        | 8.25         | 8.12  | 8.24  | 42           |
| 超長期 (11- )  | 9,479           | 61.58         | 61.86         | 20.49         | 1.19        | 5.09        | 4.04        | 15.69        | 15.37 | 15.47 | 38           |
| A 格         | 17,099          | 91.50         | 91.81         | 5.19          | 1.20        | 2.94        | 2.80        | 4.62         | 4.54  | 4.61  | 64           |
| 短期 (1-3)    | 6,066           | 97.11         | 97.35         | 2.18          | 0.93        | 2.31        | 2.28        | 2.15         | 2.13  | 2.15  | 54           |
| 中期 (3-7)    | 6,996           | 93.16         | 93.47         | 4.60          | 1.21        | 2.86        | 2.77        | 4.44         | 4.37  | 4.43  | 62           |
| 長期 (7- )    | 4,037           | 80.19         | 80.60         | 10.73         | 1.60        | 4.24        | 3.81        | 9.45         | 9.27  | 9.42  | 85           |
| 長期 (7-11)   | 2,414           | 85.71         | 86.13         | 8.75          | 1.70        | 3.88        | 3.60        | 8.03         | 7.89  | 8.02  | 85           |
| 超長期 (11- )  | 1,623           | 71.99         | 72.37         | 13.68         | 1.44        | 4.88        | 4.18        | 11.96        | 11.72 | 11.90 | 85           |
| 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 8 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  | 15,063        | 89.98       | 90.27       | 6.39        | 1.04      | 2.71      | 2.55      | 4.92       | 4.85  | 4.90  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 5,116         | 97.42       | 97.60       | 1.95        | 0.70      | 2.06      | 2.04      | 1.93       | 1.91  | 1.93  | 34           |
| 中期 (3-7)    | 6,033         | 93.86       | 94.17       | 4.53        | 1.12      | 2.61      | 2.53      | 4.38       | 4.33  | 4.38  | 40           |
| 長期 (7-)     | 3,913         | 74.28       | 74.67       | 15.05       | 1.36      | 4.03      | 3.48      | 11.08      | 10.88 | 10.98 | 40           |
| 長期 (7-11)   | 2,037         | 88.72       | 89.18       | 8.69        | 1.64      | 3.33      | 3.15      | 8.02       | 7.90  | 8.01  | 41           |
| 超長期 (11-)   | 1,876         | 58.61       | 58.91       | 21.97       | 1.04      | 5.17      | 4.03      | 16.12      | 15.79 | 15.86 | 38           |
| AAA ~ A 格   | 66,644        | 88.22       | 88.49       | 7.13        | 1.08      | 2.88      | 2.68      | 5.50       | 5.41  | 5.47  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 20,207        | 97.44       | 97.63       | 2.02        | 0.79      | 2.09      | 2.07      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 36           |
| 中期 (3-7)    | 24,825        | 93.64       | 93.91       | 4.54        | 1.09      | 2.64      | 2.56      | 4.40       | 4.34  | 4.39  | 42           |
| 長期 (7-)     | 21,611        | 73.39       | 73.73       | 14.88       | 1.34      | 4.23      | 3.63      | 11.44      | 11.23 | 11.34 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 9,676         | 86.82       | 87.22       | 8.72        | 1.52      | 3.48      | 3.25      | 8.08       | 7.95  | 8.07  | 50           |
| 超長期 (11-)   | 11,935        | 62.50       | 62.79       | 19.87       | 1.21      | 5.07      | 4.05      | 15.22      | 14.91 | 15.02 | 45           |
| AAA ~ BBB 格 | 70,103        | 88.50       | 88.77       | 7.00        | 1.08      | 2.87      | 2.68      | 5.43       | 5.35  | 5.41  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 21,296        | 97.44       | 97.62       | 2.02        | 0.79      | 2.10      | 2.07      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 36           |
| 中期 (3-7)    | 26,524        | 93.58       | 93.85       | 4.55        | 1.08      | 2.64      | 2.56      | 4.40       | 4.34  | 4.40  | 42           |
| 長期 (7-)     | 22,283        | 73.90       | 74.24       | 14.69       | 1.36      | 4.20      | 3.62      | 11.31      | 11.10 | 11.21 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 10,307        | 87.11       | 87.52       | 8.70        | 1.55      | 3.47      | 3.25      | 8.06       | 7.93  | 8.04  | 51           |
| 超長期 (11-)   | 11,975        | 62.52       | 62.82       | 19.85       | 1.20      | 5.07      | 4.05      | 15.21      | 14.90 | 15.00 | 45           |
| AAA ~ BB 格  | 70,343        | 88.52       | 88.79       | 6.99        | 1.09      | 2.87      | 2.68      | 5.42       | 5.34  | 5.40  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 21,456        | 97.45       | 97.64       | 2.02        | 0.80      | 2.10      | 2.08      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 26,579        | 93.59       | 93.86       | 4.54        | 1.09      | 2.64      | 2.56      | 4.40       | 4.34  | 4.40  | 42           |
| 長期 (7-)     | 22,308        | 73.90       | 74.25       | 14.69       | 1.36      | 4.20      | 3.62      | 11.31      | 11.10 | 11.21 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 10,307        | 87.11       | 87.52       | 8.70        | 1.55      | 3.47      | 3.25      | 8.06       | 7.93  | 8.04  | 51           |
| 超長期 (11-)   | 12,000        | 62.55       | 62.85       | 19.83       | 1.21      | 5.07      | 4.05      | 15.20      | 14.89 | 14.99 | 45           |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 15,063        | 89.98       | 90.27       | 6.39        | 1.04      | 2.71      | 2.55      | 4.92       | 4.85  | 4.90  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 5,116         | 97.42       | 97.60       | 1.95        | 0.70      | 2.06      | 2.04      | 1.93       | 1.91  | 1.93  | 34           |
| 中期 (3-7)    | 6,033         | 93.86       | 94.17       | 4.53        | 1.12      | 2.61      | 2.53      | 4.38       | 4.33  | 4.38  | 40           |
| 長期 (7-)     | 3,913         | 74.28       | 74.67       | 15.05       | 1.36      | 4.03      | 3.48      | 11.08      | 10.88 | 10.98 | 40           |
| 長期 (7-11)   | 2,037         | 88.72       | 89.18       | 8.69        | 1.64      | 3.33      | 3.15      | 8.02       | 7.90  | 8.01  | 41           |
| 超長期 (11-)   | 1,876         | 58.61       | 58.91       | 21.97       | 1.04      | 5.17      | 4.03      | 16.12      | 15.79 | 15.86 | 38           |
| A 格         | 51,581        | 87.71       | 87.97       | 7.34        | 1.09      | 2.93      | 2.72      | 5.67       | 5.58  | 5.64  | 43           |
| 短期 (1-3)    | 15,091        | 97.45       | 97.64       | 2.04        | 0.82      | 2.10      | 2.08      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 18,792        | 93.57       | 93.82       | 4.54        | 1.08      | 2.64      | 2.56      | 4.40       | 4.34  | 4.40  | 43           |
| 長期 (7-)     | 17,699        | 73.19       | 73.52       | 14.84       | 1.34      | 4.27      | 3.66      | 11.52      | 11.30 | 11.42 | 50           |
| 長期 (7-11)   | 7,639         | 86.32       | 86.70       | 8.73        | 1.48      | 3.52      | 3.28      | 8.10       | 7.97  | 8.09  | 53           |
| 超長期 (11-)   | 10,060        | 63.22       | 63.51       | 19.48       | 1.24      | 5.05      | 4.06      | 15.07      | 14.76 | 14.87 | 46           |
| BBB 格       | 3,459         | 93.75       | 94.04       | 4.59        | 1.12      | 2.68      | 2.60      | 4.31       | 4.25  | 4.30  | 48           |
| 短期 (1-3)    | 1,089         | 97.39       | 97.57       | 2.05        | 0.79      | 2.16      | 2.14      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 42           |
| 中期 (3-7)    | 1,699         | 92.79       | 93.04       | 4.62        | 0.99      | 2.73      | 2.64      | 4.47       | 4.41  | 4.47  | 49           |
| 長期 (7-)     | 671           | 90.28       | 90.84       | 8.66        | 1.97      | 3.44      | 3.28      | 7.85       | 7.73  | 7.84  | 55           |
| 長期 (7-11)   | 631           | 91.52       | 92.11       | 8.43        | 2.03      | 3.38      | 3.25      | 7.68       | 7.56  | 7.67  | 54           |
| 超長期 (11-)   | 40            | 70.66       | 70.85       | 12.29       | 0.93      | 4.69      | 3.96      | 11.42      | 11.20 | 11.40 | 73           |
| BB 格        | 240           | 96.56       | 97.09       | 3.74        | 2.26      | 2.90      | 2.84      | 3.24       | 3.19  | 3.23  | 89           |
| 短期 (1-3)    | 160           | 99.33       | 99.91       | 2.26        | 2.32      | 2.63      | 2.61      | 2.20       | 2.17  | 2.20  | 85           |
| 中期 (3-7)    | 55            | 97.35       | 97.72       | 3.51        | 2.06      | 2.88      | 2.84      | 3.39       | 3.34  | 3.38  | 87           |
| 長期 (7-)     | 25            | 77.10       | 77.72       | 13.74       | 2.37      | 5.23      | 4.64      | 11.38      | 11.13 | 11.30 | 131          |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | 25            | 77.10       | 77.72       | 13.74       | 2.37      | 5.23      | 4.64      | 11.38      | 11.13 | 11.30 | 131          |
| 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 8 月末、9 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  | 15,163          | 90.03         | 90.31         | 6.44          | 1.07        | 2.72        | 2.57        | 4.98         | 4.91  | 4.96  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 5,300           | 97.33         | 97.52         | 2.08          | 0.74        | 2.08        | 2.06        | 2.05         | 2.03  | 2.05  | 34           |
| 中期 (3-7)    | 5,979           | 93.82         | 94.12         | 4.65          | 1.16        | 2.63        | 2.55        | 4.49         | 4.44  | 4.49  | 40           |
| 長期 (7- )    | 3,885           | 74.21         | 74.60         | 15.15         | 1.38        | 4.04        | 3.50        | 11.15        | 10.95 | 11.05 | 40           |
| 長期 (7-11)   | 2,013           | 88.78         | 89.25         | 8.79          | 1.68        | 3.35        | 3.17        | 8.10         | 7.97  | 8.08  | 41           |
| 超長期 (11- )  | 1,872           | 58.54         | 58.85         | 22.00         | 1.05        | 5.18        | 4.04        | 16.14        | 15.82 | 15.88 | 39           |
| AAA ~ A 格   | 67,214          | 88.32         | 88.59         | 7.21          | 1.13        | 2.90        | 2.70        | 5.58         | 5.50  | 5.56  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 20,501          | 97.29         | 97.48         | 2.15          | 0.81        | 2.12        | 2.10        | 2.12         | 2.10  | 2.12  | 36           |
| 中期 (3-7)    | 25,045          | 93.67         | 93.94         | 4.67          | 1.16        | 2.66        | 2.58        | 4.51         | 4.45  | 4.51  | 42           |
| 長期 (7- )    | 21,669          | 73.65         | 73.99         | 14.94         | 1.39        | 4.23        | 3.64        | 11.48        | 11.26 | 11.37 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 9,868           | 87.08         | 87.47         | 8.89          | 1.60        | 3.50        | 3.28        | 8.20         | 8.07  | 8.19  | 51           |
| 超長期 (11- )  | 11,801          | 62.41         | 62.71         | 20.00         | 1.22        | 5.09        | 4.06        | 15.30        | 14.99 | 15.09 | 45           |
| AAA ~ BBB 格 | 70,683          | 88.59         | 88.86         | 7.08          | 1.13        | 2.89        | 2.70        | 5.52         | 5.43  | 5.49  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 21,625          | 97.29         | 97.48         | 2.14          | 0.81        | 2.12        | 2.10        | 2.12         | 2.10  | 2.12  | 36           |
| 中期 (3-7)    | 26,819          | 93.60         | 93.87         | 4.68          | 1.15        | 2.66        | 2.58        | 4.52         | 4.46  | 4.52  | 43           |
| 長期 (7- )    | 22,240          | 74.08         | 74.43         | 14.78         | 1.41        | 4.21        | 3.63        | 11.37        | 11.16 | 11.27 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 10,399          | 87.33         | 87.74         | 8.88          | 1.63        | 3.50        | 3.28        | 8.18         | 8.05  | 8.17  | 51           |
| 超長期 (11- )  | 11,841          | 62.44         | 62.74         | 19.97         | 1.22        | 5.08        | 4.06        | 15.28        | 14.97 | 15.08 | 45           |
| AAA ~ BB 格  | 70,923          | 88.61         | 88.88         | 7.07          | 1.13        | 2.89        | 2.70        | 5.51         | 5.42  | 5.48  | 42           |
| 短期 (1-3)    | 21,785          | 97.31         | 97.50         | 2.14          | 0.82        | 2.13        | 2.11        | 2.12         | 2.10  | 2.12  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 26,874          | 93.60         | 93.87         | 4.68          | 1.15        | 2.67        | 2.59        | 4.52         | 4.46  | 4.52  | 43           |
| 長期 (7- )    | 22,265          | 74.09         | 74.43         | 14.78         | 1.41        | 4.21        | 3.63        | 11.37        | 11.16 | 11.27 | 49           |
| 長期 (7-11)   | 10,399          | 87.33         | 87.74         | 8.88          | 1.63        | 3.50        | 3.28        | 8.18         | 8.05  | 8.17  | 51           |
| 超長期 (11- )  | 11,866          | 62.47         | 62.77         | 19.96         | 1.22        | 5.08        | 4.07        | 15.27        | 14.96 | 15.07 | 45           |
| AAA 格       | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7- )    | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 超長期 (11- )  | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| AA 格        | 15,163          | 90.03         | 90.31         | 6.44          | 1.07        | 2.72        | 2.57        | 4.98         | 4.91  | 4.96  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 5,300           | 97.33         | 97.52         | 2.08          | 0.74        | 2.08        | 2.06        | 2.05         | 2.03  | 2.05  | 34           |
| 中期 (3-7)    | 5,979           | 93.82         | 94.12         | 4.65          | 1.16        | 2.63        | 2.55        | 4.49         | 4.44  | 4.49  | 40           |
| 長期 (7- )    | 3,885           | 74.21         | 74.60         | 15.15         | 1.38        | 4.04        | 3.50        | 11.15        | 10.95 | 11.05 | 40           |
| 長期 (7-11)   | 2,013           | 88.78         | 89.25         | 8.79          | 1.68        | 3.35        | 3.17        | 8.10         | 7.97  | 8.08  | 41           |
| 超長期 (11- )  | 1,872           | 58.54         | 58.85         | 22.00         | 1.05        | 5.18        | 4.04        | 16.14        | 15.82 | 15.88 | 39           |
| A 格         | 52,051          | 87.82         | 88.09         | 7.44          | 1.14        | 2.96        | 2.74        | 5.76         | 5.67  | 5.73  | 43           |
| 短期 (1-3)    | 15,201          | 97.28         | 97.47         | 2.17          | 0.84        | 2.14        | 2.11        | 2.14         | 2.12  | 2.14  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 19,066          | 93.62         | 93.88         | 4.68          | 1.15        | 2.67        | 2.59        | 4.52         | 4.46  | 4.52  | 43           |
| 長期 (7- )    | 17,784          | 73.52         | 73.85         | 14.89         | 1.40        | 4.28        | 3.67        | 11.55        | 11.33 | 11.44 | 50           |
| 長期 (7-11)   | 7,855           | 86.64         | 87.02         | 8.91          | 1.58        | 3.54        | 3.31        | 8.23         | 8.09  | 8.21  | 54           |
| 超長期 (11- )  | 9,929           | 63.15         | 63.44         | 19.62         | 1.25        | 5.07        | 4.07        | 15.15        | 14.84 | 14.95 | 46           |
| BBB 格       | 3,469           | 93.77         | 94.05         | 4.59          | 1.12        | 2.68        | 2.60        | 4.31         | 4.25  | 4.30  | 48           |
| 短期 (1-3)    | 1,124           | 97.30         | 97.48         | 2.08          | 0.78        | 2.17        | 2.15        | 2.05         | 2.03  | 2.05  | 43           |
| 中期 (3-7)    | 1,774           | 92.55         | 92.82         | 4.78          | 1.02        | 2.76        | 2.66        | 4.62         | 4.56  | 4.62  | 49           |
| 長期 (7- )    | 571             | 90.59         | 91.16         | 8.94          | 2.10        | 3.49        | 3.33        | 8.05         | 7.92  | 8.03  | 56           |
| 長期 (7-11)   | 531             | 92.09         | 92.69         | 8.69          | 2.19        | 3.42        | 3.29        | 7.85         | 7.73  | 7.84  | 55           |
| 超長期 (11- )  | 40              | 70.66         | 70.85         | 12.29         | 0.93        | 4.69        | 3.96        | 11.42        | 11.20 | 11.40 | 73           |
| BB 格        | 240             | 96.56         | 97.09         | 3.74          | 2.26        | 2.90        | 2.84        | 3.24         | 3.19  | 3.23  | 89           |
| 短期 (1-3)    | 160             | 99.33         | 99.91         | 2.26          | 2.32        | 2.63        | 2.61        | 2.20         | 2.17  | 2.20  | 85           |
| 中期 (3-7)    | 55              | 97.35         | 97.72         | 3.51          | 2.06        | 2.88        | 2.84        | 3.39         | 3.34  | 3.38  | 87           |
| 長期 (7- )    | 25              | 77.10         | 77.72         | 13.74         | 2.37        | 5.23        | 4.64        | 11.38        | 11.13 | 11.30 | 131          |
| 長期 (7-11)   | -               | -             | -             | -             | -           | -           | -           | -            | -     | -     | -            |
| 超長期 (11- )  | 25              | 77.10         | 77.72         | 13.74         | 2.37        | 5.23        | 4.64        | 11.38        | 11.13 | 11.30 | 131          |
| 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 8 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  | 43,140        | 87.01       | 87.27       | 8.06        | 1.09      | 2.86      | 2.64      | 5.94       | 5.84  | 5.90  | 32           |
| 短期 (1-3)    | 12,375        | 97.61       | 97.79       | 2.02        | 0.79      | 2.00      | 1.99      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 28           |
| 中期 (3-7)    | 15,066        | 94.03       | 94.28       | 4.58        | 1.10      | 2.53      | 2.46      | 4.43       | 4.37  | 4.43  | 32           |
| 長期 (7-)     | 15,698        | 71.91       | 72.24       | 16.15       | 1.33      | 4.20      | 3.57      | 12.04      | 11.81 | 11.91 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 6,536         | 87.73       | 88.13       | 8.73        | 1.50      | 3.32      | 3.12      | 8.10       | 7.98  | 8.09  | 37           |
| 超長期 (11-)   | 9,163         | 60.62       | 60.91       | 21.44       | 1.20      | 5.12      | 4.03      | 16.10      | 15.77 | 15.85 | 35           |
| AAA ~ A 格   | 63,863        | 88.10       | 88.37       | 7.25        | 1.09      | 2.89      | 2.69      | 5.57       | 5.49  | 5.55  | 40           |
| 短期 (1-3)    | 18,981        | 97.47       | 97.66       | 2.03        | 0.80      | 2.08      | 2.06      | 2.01       | 1.98  | 2.01  | 35           |
| 中期 (3-7)    | 23,552        | 93.66       | 93.91       | 4.56        | 1.09      | 2.62      | 2.54      | 4.41       | 4.35  | 4.41  | 41           |
| 長期 (7-)     | 21,330        | 73.64       | 73.99       | 14.88       | 1.37      | 4.21      | 3.62      | 11.40      | 11.19 | 11.30 | 47           |
| 長期 (7-11)   | 9,733         | 87.14       | 87.55       | 8.71        | 1.54      | 3.46      | 3.24      | 8.06       | 7.93  | 8.05  | 49           |
| 超長期 (11-)   | 11,597        | 62.31       | 62.61       | 20.07       | 1.22      | 5.09      | 4.06      | 15.32      | 15.01 | 15.11 | 45           |
| AAA ~ BBB 格 | 64,202        | 88.13       | 88.40       | 7.24        | 1.09      | 2.89      | 2.69      | 5.56       | 5.47  | 5.53  | 41           |
| 短期 (1-3)    | 19,133        | 97.47       | 97.66       | 2.03        | 0.80      | 2.08      | 2.06      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 35           |
| 中期 (3-7)    | 23,719        | 93.65       | 93.91       | 4.55        | 1.09      | 2.63      | 2.55      | 4.41       | 4.35  | 4.40  | 41           |
| 長期 (7-)     | 21,350        | 73.63       | 73.98       | 14.88       | 1.37      | 4.21      | 3.62      | 11.40      | 11.19 | 11.30 | 47           |
| 長期 (7-11)   | 9,733         | 87.14       | 87.55       | 8.71        | 1.54      | 3.46      | 3.24      | 8.06       | 7.93  | 8.05  | 49           |
| 超長期 (11-)   | 11,617        | 62.32       | 62.62       | 20.06       | 1.22      | 5.09      | 4.06      | 15.31      | 15.00 | 15.10 | 45           |
| AAA ~ BB 格  | 64,202        | 88.13       | 88.40       | 7.24        | 1.09      | 2.89      | 2.69      | 5.56       | 5.47  | 5.53  | 41           |
| 短期 (1-3)    | 19,133        | 97.47       | 97.66       | 2.03        | 0.80      | 2.08      | 2.06      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 35           |
| 中期 (3-7)    | 23,719        | 93.65       | 93.91       | 4.55        | 1.09      | 2.63      | 2.55      | 4.41       | 4.35  | 4.40  | 41           |
| 長期 (7-)     | 21,350        | 73.63       | 73.98       | 14.88       | 1.37      | 4.21      | 3.62      | 11.40      | 11.19 | 11.30 | 47           |
| 長期 (7-11)   | 9,733         | 87.14       | 87.55       | 8.71        | 1.54      | 3.46      | 3.24      | 8.06       | 7.93  | 8.05  | 49           |
| 超長期 (11-)   | 11,617        | 62.32       | 62.62       | 20.06       | 1.22      | 5.09      | 4.06      | 15.31      | 15.00 | 15.10 | 45           |
| AAA 格       | 913           | 95.25       | 95.50       | 3.44        | 0.88      | 2.24      | 2.19      | 3.26       | 3.22  | 3.26  | 26           |
| 短期 (1-3)    | 501           | 97.79       | 98.01       | 1.90        | 0.76      | 1.96      | 1.94      | 1.88       | 1.86  | 1.88  | 25           |
| 中期 (3-7)    | 353           | 93.75       | 94.02       | 4.59        | 1.01      | 2.48      | 2.41      | 4.44       | 4.39  | 4.44  | 26           |
| 長期 (7-)     | 60            | 82.87       | 83.26       | 9.52        | 1.11      | 3.47      | 3.17      | 8.94       | 8.80  | 8.93  | 31           |
| 長期 (7-11)   | 60            | 82.87       | 83.26       | 9.52        | 1.11      | 3.47      | 3.17      | 8.94       | 8.80  | 8.93  | 31           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 42,227        | 86.83       | 87.09       | 8.15        | 1.10      | 2.88      | 2.65      | 6.00       | 5.91  | 5.96  | 32           |
| 短期 (1-3)    | 11,875        | 97.60       | 97.78       | 2.02        | 0.79      | 2.01      | 1.99      | 2.00       | 1.98  | 2.00  | 28           |
| 中期 (3-7)    | 14,714        | 94.04       | 94.28       | 4.58        | 1.10      | 2.53      | 2.46      | 4.43       | 4.37  | 4.43  | 32           |
| 長期 (7-)     | 15,638        | 71.87       | 72.20       | 16.18       | 1.33      | 4.21      | 3.57      | 12.05      | 11.83 | 11.92 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 6,476         | 87.78       | 88.17       | 8.72        | 1.51      | 3.31      | 3.12      | 8.09       | 7.97  | 8.08  | 37           |
| 超長期 (11-)   | 9,163         | 60.62       | 60.91       | 21.44       | 1.20      | 5.12      | 4.03      | 16.10      | 15.77 | 15.85 | 35           |
| A 格         | 20,723        | 90.39       | 90.68       | 5.59        | 1.10      | 2.93      | 2.77      | 4.84       | 4.77  | 4.83  | 58           |
| 短期 (1-3)    | 6,605         | 97.22       | 97.42       | 2.05        | 0.81      | 2.22      | 2.20      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 48           |
| 中期 (3-7)    | 8,486         | 92.99       | 93.27       | 4.52        | 1.07      | 2.79      | 2.69      | 4.37       | 4.31  | 4.37  | 56           |
| 長期 (7-)     | 5,632         | 78.45       | 78.86       | 11.36       | 1.48      | 4.23      | 3.76      | 9.78       | 9.60  | 9.74  | 77           |
| 長期 (7-11)   | 3,197         | 85.92       | 86.37       | 8.66        | 1.61      | 3.75      | 3.49      | 7.98       | 7.85  | 7.97  | 76           |
| 超長期 (11-)   | 2,435         | 68.65       | 68.99       | 14.89       | 1.30      | 5.01      | 4.19      | 12.74      | 12.47 | 12.65 | 78           |
| BBB 格       | 339           | 93.52       | 93.79       | 3.79        | 1.17      | 2.90      | 2.80      | 3.50       | 3.44  | 3.49  | 83           |
| 短期 (1-3)    | 152           | 96.95       | 97.20       | 2.15        | 1.09      | 2.58      | 2.55      | 2.12       | 2.10  | 2.12  | 81           |
| 中期 (3-7)    | 167           | 93.38       | 93.68       | 4.22        | 1.26      | 3.02      | 2.93      | 4.07       | 4.01  | 4.07  | 84           |
| 長期 (7-)     | 20            | 68.71       | 68.80       | 12.66       | 0.93      | 4.95      | 4.13      | 11.74      | 11.50 | 11.71 | 86           |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | 20            | 68.71       | 68.80       | 12.66       | 0.93      | 4.95      | 4.13      | 11.74      | 11.50 | 11.71 | 86           |
| BB 格        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし        | 6,141         | 92.62       | 92.90       | 4.44        | 1.00      | 2.73      | 2.62      | 4.05       | 3.99  | 4.05  | 55           |
| 短期 (1-3)    | 2,324         | 97.30       | 97.53       | 1.95        | 0.77      | 2.23      | 2.21      | 1.92       | 1.90  | 1.92  | 51           |
| 中期 (3-7)    | 2,860         | 93.09       | 93.41       | 4.47        | 1.06      | 2.78      | 2.69      | 4.33       | 4.27  | 4.33  | 56           |
| 長期 (7-)     | 957           | 79.85       | 80.16       | 10.40       | 1.34      | 3.99      | 3.57      | 9.36       | 9.19  | 9.33  | 65           |
| 長期 (7-11)   | 574           | 86.68       | 87.05       | 8.64        | 1.71      | 3.73      | 3.47      | 7.92       | 7.79  | 7.91  | 74           |
| 超長期 (11-)   | 383           | 69.62       | 69.82       | 13.05       | 0.79      | 4.48      | 3.76      | 12.03      | 11.81 | 11.99 | 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 8 月末、9 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  | 43,355        | 87.06       | 87.32       | 8.14        | 1.13      | 2.88      | 2.66      | 6.03       | 5.94  | 5.99  | 32           |
| 短期 (1-3)    | 12,446        | 97.47       | 97.65       | 2.15        | 0.82      | 2.03      | 2.01      | 2.12       | 2.10  | 2.12  | 28           |
| 中期 (3-7)    | 15,254        | 94.01       | 94.26       | 4.72        | 1.15      | 2.56      | 2.48      | 4.56       | 4.50  | 4.56  | 32           |
| 長期 (7-)     | 15,655        | 72.01       | 72.34       | 16.25       | 1.36      | 4.21      | 3.58      | 12.10      | 11.88 | 11.98 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 6,572         | 87.89       | 88.27       | 8.90        | 1.57      | 3.34      | 3.14      | 8.23       | 8.10  | 8.21  | 37           |
| 超長期 (11-)   | 9,083         | 60.52       | 60.81       | 21.56       | 1.21      | 5.13      | 4.04      | 16.18      | 15.85 | 15.93 | 35           |
| AAA ~ A 格   | 64,388        | 88.19       | 88.46       | 7.33        | 1.14      | 2.90      | 2.70      | 5.66       | 5.57  | 5.63  | 41           |
| 短期 (1-3)    | 19,260        | 97.33       | 97.52       | 2.15        | 0.82      | 2.11      | 2.09      | 2.13       | 2.10  | 2.13  | 35           |
| 中期 (3-7)    | 23,848        | 93.66       | 93.92       | 4.69        | 1.15      | 2.65      | 2.57      | 4.53       | 4.47  | 4.53  | 41           |
| 長期 (7-)     | 21,280        | 73.80       | 74.15       | 14.98       | 1.41      | 4.22      | 3.64      | 11.46      | 11.25 | 11.36 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 9,798         | 87.35       | 87.75       | 8.88        | 1.61      | 3.48      | 3.27      | 8.18       | 8.05  | 8.17  | 50           |
| 超長期 (11-)   | 11,483        | 62.25       | 62.55       | 20.19       | 1.24      | 5.11      | 4.08      | 15.39      | 15.08 | 15.18 | 45           |
| AAA ~ BBB 格 | 64,737        | 88.22       | 88.49       | 7.31        | 1.14      | 2.90      | 2.70      | 5.65       | 5.56  | 5.62  | 41           |
| 短期 (1-3)    | 19,422        | 97.33       | 97.51       | 2.15        | 0.83      | 2.11      | 2.09      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 35           |
| 中期 (3-7)    | 24,015        | 93.66       | 93.92       | 4.69        | 1.15      | 2.65      | 2.57      | 4.53       | 4.47  | 4.53  | 41           |
| 長期 (7-)     | 21,300        | 73.80       | 74.15       | 14.98       | 1.41      | 4.22      | 3.64      | 11.46      | 11.25 | 11.36 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 9,798         | 87.35       | 87.75       | 8.88        | 1.61      | 3.48      | 3.27      | 8.18       | 8.05  | 8.17  | 50           |
| 超長期 (11-)   | 11,503        | 62.26       | 62.56       | 20.17       | 1.24      | 5.11      | 4.08      | 15.38      | 15.07 | 15.17 | 45           |
| AAA ~ BB 格  | 64,737        | 88.22       | 88.49       | 7.31        | 1.14      | 2.90      | 2.70      | 5.65       | 5.56  | 5.62  | 41           |
| 短期 (1-3)    | 19,422        | 97.33       | 97.51       | 2.15        | 0.83      | 2.11      | 2.09      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 35           |
| 中期 (3-7)    | 24,015        | 93.66       | 93.92       | 4.69        | 1.15      | 2.65      | 2.57      | 4.53       | 4.47  | 4.53  | 41           |
| 長期 (7-)     | 21,300        | 73.80       | 74.15       | 14.98       | 1.41      | 4.22      | 3.64      | 11.46      | 11.25 | 11.36 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 9,798         | 87.35       | 87.75       | 8.88        | 1.61      | 3.48      | 3.27      | 8.18       | 8.05  | 8.17  | 50           |
| 超長期 (11-)   | 11,503        | 62.26       | 62.56       | 20.17       | 1.24      | 5.11      | 4.08      | 15.38      | 15.07 | 15.17 | 45           |
| AAA 格       | 963           | 95.44       | 95.69       | 3.47        | 0.94      | 2.25      | 2.20      | 3.29       | 3.25  | 3.29  | 26           |
| 短期 (1-3)    | 520           | 97.85       | 98.06       | 1.91        | 0.80      | 1.96      | 1.94      | 1.89       | 1.87  | 1.89  | 25           |
| 中期 (3-7)    | 383           | 94.15       | 94.42       | 4.64        | 1.11      | 2.49      | 2.42      | 4.48       | 4.43  | 4.48  | 27           |
| 長期 (7-)     | 60            | 82.87       | 83.26       | 9.52        | 1.11      | 3.47      | 3.17      | 8.94       | 8.80  | 8.93  | 31           |
| 長期 (7-11)   | 60            | 82.87       | 83.26       | 9.52        | 1.11      | 3.47      | 3.17      | 8.94       | 8.80  | 8.93  | 31           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 42,392        | 86.87       | 87.13       | 8.25        | 1.14      | 2.90      | 2.67      | 6.10       | 6.00  | 6.06  | 32           |
| 短期 (1-3)    | 11,927        | 97.46       | 97.63       | 2.16        | 0.82      | 2.04      | 2.02      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 28           |
| 中期 (3-7)    | 14,870        | 94.01       | 94.26       | 4.72        | 1.15      | 2.56      | 2.49      | 4.56       | 4.50  | 4.56  | 32           |
| 長期 (7-)     | 15,595        | 71.97       | 72.29       | 16.27       | 1.36      | 4.22      | 3.58      | 12.12      | 11.89 | 11.99 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 6,512         | 87.93       | 88.32       | 8.89        | 1.57      | 3.34      | 3.14      | 8.22       | 8.09  | 8.21  | 37           |
| 超長期 (11-)   | 9,083         | 60.52       | 60.81       | 21.56       | 1.21      | 5.13      | 4.04      | 16.18      | 15.85 | 15.93 | 35           |
| A 格         | 21,034        | 90.53       | 90.82       | 5.66        | 1.15      | 2.95      | 2.79      | 4.92       | 4.84  | 4.91  | 58           |
| 短期 (1-3)    | 6,814         | 97.07       | 97.28       | 2.16        | 0.84      | 2.25      | 2.22      | 2.14       | 2.11  | 2.14  | 48           |
| 中期 (3-7)    | 8,594         | 93.03       | 93.31       | 4.64        | 1.14      | 2.81      | 2.72      | 4.48       | 4.42  | 4.48  | 57           |
| 長期 (7-)     | 5,626         | 78.80       | 79.20       | 11.45       | 1.55      | 4.24      | 3.78      | 9.84       | 9.65  | 9.79  | 78           |
| 長期 (7-11)   | 3,226         | 86.25       | 86.69       | 8.83        | 1.71      | 3.78      | 3.53      | 8.10       | 7.96  | 8.08  | 77           |
| 超長期 (11-)   | 2,400         | 68.78       | 69.13       | 14.98       | 1.34      | 5.02      | 4.20      | 12.77      | 12.50 | 12.68 | 79           |
| BBB 格       | 349           | 93.68       | 93.95       | 3.82        | 1.21      | 2.90      | 2.80      | 3.53       | 3.48  | 3.53  | 82           |
| 短期 (1-3)    | 162           | 96.76       | 97.00       | 2.21        | 1.06      | 2.59      | 2.55      | 2.18       | 2.15  | 2.18  | 80           |
| 中期 (3-7)    | 167           | 93.69       | 94.01       | 4.33        | 1.39      | 3.02      | 2.93      | 4.16       | 4.10  | 4.16  | 83           |
| 長期 (7-)     | 20            | 68.71       | 68.80       | 12.66       | 0.93      | 4.95      | 4.13      | 11.74      | 11.50 | 11.71 | 86           |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | 20            | 68.71       | 68.80       | 12.66       | 0.93      | 4.95      | 4.13      | 11.74      | 11.50 | 11.71 | 86           |
| BB 格        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし        | 6,186         | 92.69       | 92.98       | 4.55        | 1.05      | 2.75      | 2.64      | 4.15       | 4.09  | 4.15  | 56           |
| 短期 (1-3)    | 2,363         | 97.14       | 97.38       | 2.07        | 0.80      | 2.26      | 2.23      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 51           |
| 中期 (3-7)    | 2,859         | 93.16       | 93.48       | 4.58        | 1.13      | 2.80      | 2.71      | 4.43       | 4.37  | 4.43  | 57           |
| 長期 (7-)     | 964           | 80.41       | 80.72       | 10.51       | 1.44      | 4.00      | 3.59      | 9.41       | 9.24  | 9.39  | 65           |
| 長期 (7-11)   | 601           | 87.11       | 87.49       | 8.90        | 1.84      | 3.76      | 3.50      | 8.11       | 7.97  | 8.10  | 74           |
| 超長期 (11-)   | 363           | 69.32       | 69.51       | 13.16       | 0.79      | 4.51      | 3.77      | 12.12      | 11.90 | 12.09 | 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 8 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  | 32,837        | 90.94       | 91.17       | 5.69        | 0.99      | 2.68      | 2.54      | 4.72       | 4.65  | 4.71  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 11,222        | 97.31       | 97.45       | 1.99        | 0.65      | 2.04      | 2.02      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 32           |
| 中期 (3-7)    | 13,782        | 93.50       | 93.72       | 4.54        | 1.02      | 2.60      | 2.52      | 4.40       | 4.34  | 4.40  | 38           |
| 長期 (7-)     | 7,833         | 77.32       | 77.69       | 13.00       | 1.41      | 3.99      | 3.51      | 10.35      | 10.16 | 10.28 | 48           |
| 長期 (7-11)   | 4,535         | 88.13       | 88.57       | 8.70        | 1.64      | 3.42      | 3.22      | 8.02       | 7.89  | 8.01  | 48           |
| 超長期 (11-)   | 3,298         | 62.46       | 62.74       | 18.92       | 1.10      | 5.11      | 4.07      | 14.86      | 14.56 | 14.68 | 50           |
| AAA ~ A 格   | 44,184        | 90.92       | 91.18       | 5.59        | 1.04      | 2.77      | 2.63      | 4.71       | 4.64  | 4.70  | 46           |
| 短期 (1-3)    | 15,006        | 97.32       | 97.49       | 2.01        | 0.73      | 2.12      | 2.09      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 38           |
| 中期 (3-7)    | 18,374        | 93.34       | 93.59       | 4.53        | 1.06      | 2.68      | 2.59      | 4.39       | 4.33  | 4.38  | 46           |
| 長期 (7-)     | 10,804        | 77.92       | 78.30       | 12.36       | 1.45      | 4.10      | 3.62      | 10.09      | 9.91  | 10.03 | 61           |
| 長期 (7-11)   | 6,264         | 86.98       | 87.41       | 8.69        | 1.61      | 3.58      | 3.35      | 8.02       | 7.89  | 8.01  | 61           |
| 超長期 (11-)   | 4,540         | 65.41       | 65.73       | 17.43       | 1.23      | 5.04      | 4.12      | 13.90      | 13.61 | 13.75 | 62           |
| AAA ~ BBB 格 | 44,184        | 90.92       | 91.18       | 5.59        | 1.04      | 2.77      | 2.63      | 4.71       | 4.64  | 4.70  | 46           |
| 短期 (1-3)    | 15,006        | 97.32       | 97.49       | 2.01        | 0.73      | 2.12      | 2.09      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 38           |
| 中期 (3-7)    | 18,374        | 93.34       | 93.59       | 4.53        | 1.06      | 2.68      | 2.59      | 4.39       | 4.33  | 4.38  | 46           |
| 長期 (7-)     | 10,804        | 77.92       | 78.30       | 12.36       | 1.45      | 4.10      | 3.62      | 10.09      | 9.91  | 10.03 | 61           |
| 長期 (7-11)   | 6,264         | 86.98       | 87.41       | 8.69        | 1.61      | 3.58      | 3.35      | 8.02       | 7.89  | 8.01  | 61           |
| 超長期 (11-)   | 4,540         | 65.41       | 65.73       | 17.43       | 1.23      | 5.04      | 4.12      | 13.90      | 13.61 | 13.75 | 62           |
| AAA ~ BB 格  | 44,184        | 90.92       | 91.18       | 5.59        | 1.04      | 2.77      | 2.63      | 4.71       | 4.64  | 4.70  | 46           |
| 短期 (1-3)    | 15,006        | 97.32       | 97.49       | 2.01        | 0.73      | 2.12      | 2.09      | 1.99       | 1.97  | 1.99  | 38           |
| 中期 (3-7)    | 18,374        | 93.34       | 93.59       | 4.53        | 1.06      | 2.68      | 2.59      | 4.39       | 4.33  | 4.38  | 46           |
| 長期 (7-)     | 10,804        | 77.92       | 78.30       | 12.36       | 1.45      | 4.10      | 3.62      | 10.09      | 9.91  | 10.03 | 61           |
| 長期 (7-11)   | 6,264         | 86.98       | 87.41       | 8.69        | 1.61      | 3.58      | 3.35      | 8.02       | 7.89  | 8.01  | 61           |
| 超長期 (11-)   | 4,540         | 65.41       | 65.73       | 17.43       | 1.23      | 5.04      | 4.12      | 13.90      | 13.61 | 13.75 | 62           |
| AAA 格       | 12,077        | 92.42       | 92.60       | 5.33        | 0.95      | 2.45      | 2.35      | 4.25       | 4.19  | 4.24  | 27           |
| 短期 (1-3)    | 4,675         | 97.37       | 97.47       | 1.99        | 0.59      | 1.95      | 1.93      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 23           |
| 中期 (3-7)    | 5,313         | 94.26       | 94.41       | 4.38        | 1.03      | 2.46      | 2.39      | 4.25       | 4.20  | 4.25  | 28           |
| 長期 (7-)     | 2,089         | 76.65       | 77.07       | 15.21       | 1.54      | 3.86      | 3.38      | 10.69      | 10.50 | 10.58 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 1,330         | 90.11       | 90.60       | 8.65        | 1.76      | 3.27      | 3.11      | 7.95       | 7.83  | 7.94  | 38           |
| 超長期 (11-)   | 759           | 53.07       | 53.37       | 26.71       | 1.14      | 5.64      | 4.17      | 18.84      | 18.45 | 18.43 | 31           |
| AA 格        | 20,760        | 90.08       | 90.35       | 5.90        | 1.01      | 2.81      | 2.65      | 5.00       | 4.93  | 4.99  | 44           |
| 短期 (1-3)    | 6,547         | 97.26       | 97.43       | 1.99        | 0.69      | 2.11      | 2.09      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 38           |
| 中期 (3-7)    | 8,469         | 93.02       | 93.29       | 4.64        | 1.02      | 2.69      | 2.60      | 4.49       | 4.43  | 4.49  | 45           |
| 長期 (7-)     | 5,743         | 77.57       | 77.92       | 12.20       | 1.37      | 4.04      | 3.56      | 10.22      | 10.04 | 10.17 | 53           |
| 長期 (7-11)   | 3,204         | 87.31       | 87.73       | 8.72        | 1.59      | 3.48      | 3.27      | 8.05       | 7.92  | 8.04  | 52           |
| 超長期 (11-)   | 2,539         | 65.27       | 65.54       | 16.59       | 1.09      | 4.98      | 4.05      | 13.89      | 13.61 | 13.77 | 54           |
| A 格         | 11,347        | 90.86       | 91.19       | 5.30        | 1.20      | 3.04      | 2.88      | 4.68       | 4.61  | 4.68  | 71           |
| 短期 (1-3)    | 3,784         | 97.35       | 97.60       | 2.05        | 0.97      | 2.33      | 2.30      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 59           |
| 中期 (3-7)    | 4,592         | 92.88       | 93.20       | 4.50        | 1.16      | 2.91      | 2.82      | 4.34       | 4.28  | 4.34  | 69           |
| 長期 (7-)     | 2,972         | 79.48       | 79.91       | 10.68       | 1.55      | 4.36      | 3.90      | 9.44       | 9.26  | 9.41  | 94           |
| 長期 (7-11)   | 1,729         | 83.98       | 84.39       | 8.67        | 1.54      | 4.02      | 3.70      | 8.01       | 7.86  | 8.00  | 96           |
| 超長期 (11-)   | 1,243         | 73.23       | 73.67       | 13.48       | 1.57      | 4.89      | 4.22      | 11.72      | 11.48 | 11.66 | 91           |
| BBB 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| BB 格        | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| B 格以下       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 格付なし        | 26,159        | 84.48       | 84.77       | 9.36        | 1.16      | 3.06      | 2.78      | 6.72       | 6.61  | 6.67  | 34           |
| 短期 (1-3)    | 6,450         | 97.77       | 98.01       | 2.05        | 0.96      | 2.07      | 2.05      | 2.02       | 2.00  | 2.02  | 33           |
| 中期 (3-7)    | 8,206         | 94.15       | 94.45       | 4.58        | 1.14      | 2.57      | 2.50      | 4.42       | 4.37  | 4.42  | 35           |
| 長期 (7-)     | 11,503        | 70.13       | 70.44       | 16.88       | 1.28      | 4.31      | 3.62      | 12.58      | 12.34 | 12.44 | 34           |
| 長期 (7-11)   | 4,043         | 87.31       | 87.69       | 8.72        | 1.45      | 3.31      | 3.10      | 8.11       | 7.99  | 8.10  | 35           |
| 超長期 (11-)   | 7,460         | 60.82       | 61.09       | 21.29       | 1.19      | 5.09      | 4.01      | 16.05      | 15.73 | 15.81 | 33           |

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 8 月末、9 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  | 33,157        | 91.03       | 91.26       | 5.80        | 1.04      | 2.70      | 2.56      | 4.83       | 4.76  | 4.82  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 11,199        | 97.19       | 97.33       | 2.11        | 0.68      | 2.07      | 2.05      | 2.08       | 2.06  | 2.08  | 32           |
| 中期 (3-7)    | 14,087        | 93.53       | 93.76       | 4.66        | 1.08      | 2.62      | 2.54      | 4.51       | 4.45  | 4.51  | 38           |
| 長期 (7-)     | 7,871         | 77.78       | 78.15       | 13.09       | 1.49      | 4.00      | 3.53      | 10.40      | 10.21 | 10.33 | 49           |
| 長期 (7-11)   | 4,609         | 88.68       | 89.11       | 8.89        | 1.76      | 3.44      | 3.25      | 8.15       | 8.02  | 8.13  | 48           |
| 超長期 (11-)   | 3,262         | 62.39       | 62.66       | 19.03       | 1.11      | 5.12      | 4.08      | 14.92      | 14.62 | 14.74 | 50           |
| AAA ~ A 格   | 44,657        | 91.01       | 91.27       | 5.70        | 1.10      | 2.79      | 2.65      | 4.82       | 4.75  | 4.81  | 47           |
| 短期 (1-3)    | 15,069        | 97.19       | 97.36       | 2.12        | 0.76      | 2.14      | 2.12      | 2.10       | 2.08  | 2.10  | 39           |
| 中期 (3-7)    | 18,681        | 93.40       | 93.65       | 4.65        | 1.12      | 2.70      | 2.61      | 4.49       | 4.43  | 4.49  | 46           |
| 長期 (7-)     | 10,907        | 78.40       | 78.78       | 12.43       | 1.53      | 4.10      | 3.63      | 10.13      | 9.94  | 10.07 | 62           |
| 長期 (7-11)   | 6,413         | 87.47       | 87.89       | 8.86        | 1.72      | 3.60      | 3.38      | 8.13       | 7.99  | 8.12  | 61           |
| 超長期 (11-)   | 4,495         | 65.46       | 65.79       | 17.53       | 1.25      | 5.05      | 4.13      | 13.94      | 13.66 | 13.80 | 63           |
| AAA ~ BBB 格 | 44,657        | 91.01       | 91.27       | 5.70        | 1.10      | 2.79      | 2.65      | 4.82       | 4.75  | 4.81  | 47           |
| 短期 (1-3)    | 15,069        | 97.19       | 97.36       | 2.12        | 0.76      | 2.14      | 2.12      | 2.10       | 2.08  | 2.10  | 39           |
| 中期 (3-7)    | 18,681        | 93.40       | 93.65       | 4.65        | 1.12      | 2.70      | 2.61      | 4.49       | 4.43  | 4.49  | 46           |
| 長期 (7-)     | 10,907        | 78.40       | 78.78       | 12.43       | 1.53      | 4.10      | 3.63      | 10.13      | 9.94  | 10.07 | 62           |
| 長期 (7-11)   | 6,413         | 87.47       | 87.89       | 8.86        | 1.72      | 3.60      | 3.38      | 8.13       | 7.99  | 8.12  | 61           |
| 超長期 (11-)   | 4,495         | 65.46       | 65.79       | 17.53       | 1.25      | 5.05      | 4.13      | 13.94      | 13.66 | 13.80 | 63           |
| AAA ~ BB 格  | 44,657        | 91.01       | 91.27       | 5.70        | 1.10      | 2.79      | 2.65      | 4.82       | 4.75  | 4.81  | 47           |
| 短期 (1-3)    | 15,069        | 97.19       | 97.36       | 2.12        | 0.76      | 2.14      | 2.12      | 2.10       | 2.08  | 2.10  | 39           |
| 中期 (3-7)    | 18,681        | 93.40       | 93.65       | 4.65        | 1.12      | 2.70      | 2.61      | 4.49       | 4.43  | 4.49  | 46           |
| 長期 (7-)     | 10,907        | 78.40       | 78.78       | 12.43       | 1.53      | 4.10      | 3.63      | 10.13      | 9.94  | 10.07 | 62           |
| 長期 (7-11)   | 6,413         | 87.47       | 87.89       | 8.86        | 1.72      | 3.60      | 3.38      | 8.13       | 7.99  | 8.12  | 61           |
| 超長期 (11-)   | 4,495         | 65.46       | 65.79       | 17.53       | 1.25      | 5.05      | 4.13      | 13.94      | 13.66 | 13.80 | 63           |
| AAA 格       | 12,196        | 92.50       | 92.68       | 5.47        | 1.02      | 2.48      | 2.37      | 4.39       | 4.33  | 4.38  | 27           |
| 短期 (1-3)    | 4,546         | 97.27       | 97.37       | 2.11        | 0.63      | 1.98      | 1.96      | 2.09       | 2.07  | 2.09  | 23           |
| 中期 (3-7)    | 5,550         | 94.36       | 94.53       | 4.49        | 1.10      | 2.48      | 2.41      | 4.36       | 4.30  | 4.36  | 28           |
| 長期 (7-)     | 2,099         | 77.23       | 77.64       | 15.33       | 1.63      | 3.86      | 3.39      | 10.77      | 10.58 | 10.66 | 35           |
| 長期 (7-11)   | 1,335         | 90.88       | 91.35       | 8.84        | 1.90      | 3.26      | 3.13      | 8.08       | 7.96  | 8.07  | 36           |
| 超長期 (11-)   | 764           | 53.36       | 53.66       | 26.67       | 1.15      | 5.62      | 4.16      | 18.79      | 18.40 | 18.38 | 31           |
| AA 格        | 20,962        | 90.17       | 90.43       | 5.99        | 1.06      | 2.83      | 2.67      | 5.10       | 5.02  | 5.08  | 45           |
| 短期 (1-3)    | 6,653         | 97.13       | 97.30       | 2.10        | 0.71      | 2.13      | 2.11      | 2.08       | 2.06  | 2.08  | 38           |
| 中期 (3-7)    | 8,537         | 92.99       | 93.26       | 4.77        | 1.08      | 2.71      | 2.62      | 4.61       | 4.55  | 4.61  | 45           |
| 長期 (7-)     | 5,772         | 77.99       | 78.34       | 12.28       | 1.45      | 4.05      | 3.58      | 10.27      | 10.08 | 10.21 | 54           |
| 長期 (7-11)   | 3,274         | 87.79       | 88.20       | 8.91        | 1.71      | 3.51      | 3.30      | 8.18       | 8.04  | 8.16  | 53           |
| 超長期 (11-)   | 2,498         | 65.15       | 65.42       | 16.69       | 1.10      | 4.99      | 4.05      | 13.96      | 13.68 | 13.83 | 54           |
| A 格         | 11,500        | 90.97       | 91.30       | 5.40        | 1.26      | 3.05      | 2.90      | 4.78       | 4.70  | 4.77  | 71           |
| 短期 (1-3)    | 3,870         | 97.19       | 97.45       | 2.17        | 0.99      | 2.36      | 2.33      | 2.14       | 2.12  | 2.14  | 59           |
| 中期 (3-7)    | 4,594         | 92.99       | 93.31       | 4.61        | 1.24      | 2.93      | 2.83      | 4.44       | 4.37  | 4.44  | 69           |
| 長期 (7-)     | 3,036         | 80.00       | 80.42       | 10.72       | 1.62      | 4.35      | 3.91      | 9.45       | 9.27  | 9.41  | 94           |
| 長期 (7-11)   | 1,804         | 84.36       | 84.77       | 8.79        | 1.62      | 4.02      | 3.71      | 8.08       | 7.93  | 8.07  | 95           |
| 超長期 (11-)   | 1,233         | 73.60       | 74.05       | 13.56       | 1.63      | 4.90      | 4.24      | 11.74      | 11.50 | 11.67 | 93           |
| 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        | 26,266        | 84.54       | 84.83       | 9.41        | 1.19      | 3.07      | 2.79      | 6.77       | 6.66  | 6.72  | 34           |
| 短期 (1-3)    | 6,716         | 97.57       | 97.81       | 2.19        | 0.97      | 2.10      | 2.07      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 33           |
| 中期 (3-7)    | 8,193         | 94.08       | 94.39       | 4.74        | 1.21      | 2.60      | 2.53      | 4.57       | 4.52  | 4.57  | 36           |
| 長期 (7-)     | 11,357        | 69.94       | 70.25       | 17.04       | 1.30      | 4.33      | 3.63      | 12.70      | 12.46 | 12.56 | 34           |
| 長期 (7-11)   | 3,986         | 87.12       | 87.49       | 8.90        | 1.47      | 3.34      | 3.13      | 8.26       | 8.13  | 8.25  | 35           |
| 超長期 (11-)   | 7,371         | 60.65       | 60.93       | 21.44       | 1.20      | 5.11      | 4.02      | 16.15      | 15.82 | 15.90 | 34           |

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 8 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   | 23,875        | 86.82       | 87.06       | 8.16        | 1.10      | 2.88      | 2.65      | 6.12       | 6.03  | 6.08  | 29           |
| 短期 (1-3)    | 6,750         | 97.58       | 97.74       | 2.07        | 0.79      | 1.98      | 1.96      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 24           |
| 中期 (3-7)    | 7,994         | 94.08       | 94.29       | 4.56        | 1.06      | 2.49      | 2.42      | 4.42       | 4.36  | 4.42  | 28           |
| 長期 (7-)     | 9,130         | 72.51       | 72.84       | 15.83       | 1.36      | 4.22      | 3.59      | 12.10      | 11.88 | 11.98 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 3,483         | 87.87       | 88.25       | 8.72        | 1.51      | 3.30      | 3.10      | 8.09       | 7.97  | 8.08  | 35           |
| 超長期 (11-)   | 5,647         | 63.03       | 63.34       | 20.21       | 1.27      | 5.00      | 4.01      | 15.55      | 15.24 | 15.34 | 36           |
| AAA ~ BBB 格 | 24,875        | 87.16       | 87.41       | 8.00        | 1.12      | 2.87      | 2.64      | 6.02       | 5.92  | 5.98  | 30           |
| 短期 (1-3)    | 7,237         | 97.62       | 97.79       | 2.08        | 0.83      | 2.00      | 1.99      | 2.06       | 2.03  | 2.06  | 26           |
| 中期 (3-7)    | 8,376         | 94.10       | 94.31       | 4.55        | 1.08      | 2.50      | 2.43      | 4.41       | 4.36  | 4.41  | 29           |
| 長期 (7-)     | 9,261         | 72.72       | 73.05       | 15.75       | 1.38      | 4.21      | 3.59      | 12.05      | 11.82 | 11.93 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 3,569         | 88.01       | 88.39       | 8.73        | 1.53      | 3.30      | 3.11      | 8.09       | 7.97  | 8.08  | 36           |
| 超長期 (11-)   | 5,692         | 63.13       | 63.43       | 20.15       | 1.28      | 5.00      | 4.01      | 15.51      | 15.20 | 15.30 | 37           |
| AAA ~ BB 格  | 24,875        | 87.16       | 87.41       | 8.00        | 1.12      | 2.87      | 2.64      | 6.02       | 5.92  | 5.98  | 30           |
| 短期 (1-3)    | 7,237         | 97.62       | 97.79       | 2.08        | 0.83      | 2.00      | 1.99      | 2.06       | 2.03  | 2.06  | 26           |
| 中期 (3-7)    | 8,376         | 94.10       | 94.31       | 4.55        | 1.08      | 2.50      | 2.43      | 4.41       | 4.36  | 4.41  | 29           |
| 長期 (7-)     | 9,261         | 72.72       | 73.05       | 15.75       | 1.38      | 4.21      | 3.59      | 12.05      | 11.82 | 11.93 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 3,569         | 88.01       | 88.39       | 8.73        | 1.53      | 3.30      | 3.11      | 8.09       | 7.97  | 8.08  | 36           |
| 超長期 (11-)   | 5,692         | 63.13       | 63.43       | 20.15       | 1.28      | 5.00      | 4.01      | 15.51      | 15.20 | 15.30 | 37           |
| 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         | 23,875        | 86.82       | 87.06       | 8.16        | 1.10      | 2.88      | 2.65      | 6.12       | 6.03  | 6.08  | 29           |
| 短期 (1-3)    | 6,750         | 97.58       | 97.74       | 2.07        | 0.79      | 1.98      | 1.96      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 24           |
| 中期 (3-7)    | 7,994         | 94.08       | 94.29       | 4.56        | 1.06      | 2.49      | 2.42      | 4.42       | 4.36  | 4.42  | 28           |
| 長期 (7-)     | 9,130         | 72.51       | 72.84       | 15.83       | 1.36      | 4.22      | 3.59      | 12.10      | 11.88 | 11.98 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 3,483         | 87.87       | 88.25       | 8.72        | 1.51      | 3.30      | 3.10      | 8.09       | 7.97  | 8.08  | 35           |
| 超長期 (11-)   | 5,647         | 63.03       | 63.34       | 20.21       | 1.27      | 5.00      | 4.01      | 15.55      | 15.24 | 15.34 | 36           |
| BBB 格       | 1,000         | 95.28       | 95.63       | 4.11        | 1.46      | 2.63      | 2.56      | 3.78       | 3.73  | 3.77  | 53           |
| 短期 (1-3)    | 487           | 98.14       | 98.47       | 2.22        | 1.41      | 2.31      | 2.29      | 2.18       | 2.16  | 2.18  | 54           |
| 中期 (3-7)    | 382           | 94.42       | 94.72       | 4.38        | 1.29      | 2.66      | 2.59      | 4.23       | 4.18  | 4.23  | 48           |
| 長期 (7-)     | 131           | 87.18       | 87.70       | 10.36       | 2.16      | 3.84      | 3.59      | 9.00       | 8.84  | 8.97  | 66           |
| 長期 (7-11)   | 86            | 93.48       | 94.02       | 9.01        | 2.39      | 3.39      | 3.29      | 8.05       | 7.92  | 8.03  | 52           |
| 超長期 (11-)   | 45            | 75.10       | 75.58       | 12.93       | 1.72      | 4.89      | 4.28      | 11.27      | 11.04 | 11.21 | 101          |
| 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        | 45,469        | 89.27       | 89.55       | 6.44        | 1.07      | 2.87      | 2.70      | 5.11       | 5.03  | 5.09  | 48           |
| 短期 (1-3)    | 14,219        | 97.37       | 97.57       | 1.99        | 0.78      | 2.15      | 2.13      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 42           |
| 中期 (3-7)    | 18,203        | 93.36       | 93.65       | 4.54        | 1.09      | 2.71      | 2.62      | 4.39       | 4.33  | 4.39  | 49           |
| 長期 (7-)     | 13,047        | 74.74       | 75.10       | 13.94       | 1.36      | 4.19      | 3.64      | 10.80      | 10.59 | 10.71 | 56           |
| 長期 (7-11)   | 6,738         | 86.64       | 87.06       | 8.69        | 1.55      | 3.57      | 3.33      | 8.04       | 7.90  | 8.03  | 59           |
| 超長期 (11-)   | 6,309         | 62.04       | 62.32       | 19.55       | 1.14      | 5.13      | 4.09      | 14.91      | 14.61 | 14.72 | 53           |

出所:NFRC

- 格付は、Moody's の格付をもとに NFRC で分類

## 事業債 Moody's 格付別・ポートフォリオ指標 (2026 年 8 月末、9 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   | 24,109        | 86.95       | 87.19       | 8.25        | 1.15      | 2.90      | 2.67      | 6.22       | 6.12  | 6.18  | 29           |
| 短期 (1-3)    | 6,704         | 97.45       | 97.61       | 2.18        | 0.81      | 2.01      | 1.99      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 24           |
| 中期 (3-7)    | 8,202         | 94.17       | 94.38       | 4.70        | 1.14      | 2.51      | 2.44      | 4.54       | 4.48  | 4.54  | 28           |
| 長期 (7-)     | 9,202         | 72.86       | 73.19       | 15.83       | 1.41      | 4.21      | 3.60      | 12.10      | 11.87 | 11.98 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 3,641         | 88.21       | 88.58       | 8.91        | 1.61      | 3.32      | 3.13      | 8.22       | 8.10  | 8.21  | 36           |
| 超長期 (11-)   | 5,561         | 62.81       | 63.12       | 20.36       | 1.28      | 5.03      | 4.02      | 15.65      | 15.34 | 15.44 | 36           |
| AAA ~ BBB 格 | 25,109        | 87.28       | 87.53       | 8.08        | 1.16      | 2.89      | 2.66      | 6.11       | 6.02  | 6.08  | 30           |
| 短期 (1-3)    | 7,211         | 97.49       | 97.66       | 2.19        | 0.85      | 2.03      | 2.01      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 26           |
| 中期 (3-7)    | 8,574         | 94.17       | 94.39       | 4.69        | 1.15      | 2.52      | 2.45      | 4.53       | 4.48  | 4.53  | 29           |
| 長期 (7-)     | 9,324         | 73.05       | 73.38       | 15.76       | 1.42      | 4.21      | 3.60      | 12.05      | 11.83 | 11.93 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 3,717         | 88.34       | 88.70       | 8.92        | 1.63      | 3.32      | 3.14      | 8.22       | 8.10  | 8.21  | 36           |
| 超長期 (11-)   | 5,606         | 62.91       | 63.22       | 20.30       | 1.28      | 5.03      | 4.02      | 15.61      | 15.30 | 15.40 | 37           |
| AAA ~ BB 格  | 25,109        | 87.28       | 87.53       | 8.08        | 1.16      | 2.89      | 2.66      | 6.11       | 6.02  | 6.08  | 30           |
| 短期 (1-3)    | 7,211         | 97.49       | 97.66       | 2.19        | 0.85      | 2.03      | 2.01      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 26           |
| 中期 (3-7)    | 8,574         | 94.17       | 94.39       | 4.69        | 1.15      | 2.52      | 2.45      | 4.53       | 4.48  | 4.53  | 29           |
| 長期 (7-)     | 9,324         | 73.05       | 73.38       | 15.76       | 1.42      | 4.21      | 3.60      | 12.05      | 11.83 | 11.93 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 3,717         | 88.34       | 88.70       | 8.92        | 1.63      | 3.32      | 3.14      | 8.22       | 8.10  | 8.21  | 36           |
| 超長期 (11-)   | 5,606         | 62.91       | 63.22       | 20.30       | 1.28      | 5.03      | 4.02      | 15.61      | 15.30 | 15.40 | 37           |
| 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         | 24,109        | 86.95       | 87.19       | 8.25        | 1.15      | 2.90      | 2.67      | 6.22       | 6.12  | 6.18  | 29           |
| 短期 (1-3)    | 6,704         | 97.45       | 97.61       | 2.18        | 0.81      | 2.01      | 1.99      | 2.16       | 2.14  | 2.16  | 24           |
| 中期 (3-7)    | 8,202         | 94.17       | 94.38       | 4.70        | 1.14      | 2.51      | 2.44      | 4.54       | 4.48  | 4.54  | 28           |
| 長期 (7-)     | 9,202         | 72.86       | 73.19       | 15.83       | 1.41      | 4.21      | 3.60      | 12.10      | 11.87 | 11.98 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 3,641         | 88.21       | 88.58       | 8.91        | 1.61      | 3.32      | 3.13      | 8.22       | 8.10  | 8.21  | 36           |
| 超長期 (11-)   | 5,561         | 62.81       | 63.12       | 20.36       | 1.28      | 5.03      | 4.02      | 15.65      | 15.34 | 15.44 | 36           |
| BBB 格       | 1,000         | 95.28       | 95.63       | 4.11        | 1.46      | 2.63      | 2.56      | 3.78       | 3.73  | 3.77  | 53           |
| 短期 (1-3)    | 507           | 97.99       | 98.31       | 2.25        | 1.37      | 2.31      | 2.29      | 2.22       | 2.19  | 2.22  | 53           |
| 中期 (3-7)    | 372           | 94.27       | 94.58       | 4.53        | 1.34      | 2.69      | 2.62      | 4.36       | 4.30  | 4.36  | 49           |
| 長期 (7-)     | 121           | 87.11       | 87.63       | 10.63       | 2.25      | 3.90      | 3.64      | 9.19       | 9.03  | 9.16  | 69           |
| 長期 (7-11)   | 76            | 94.20       | 94.74       | 9.27        | 2.57      | 3.43      | 3.34      | 8.21       | 8.08  | 8.19  | 53           |
| 超長期 (11-)   | 45            | 75.10       | 75.58       | 12.93       | 1.72      | 4.89      | 4.28      | 11.27      | 11.04 | 11.21 | 101          |
| 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        | 45,814        | 89.34       | 89.63       | 6.52        | 1.11      | 2.89      | 2.72      | 5.19       | 5.11  | 5.17  | 49           |
| 短期 (1-3)    | 14,574        | 97.22       | 97.42       | 2.12        | 0.81      | 2.18      | 2.15      | 2.10       | 2.07  | 2.10  | 42           |
| 中期 (3-7)    | 18,299        | 93.34       | 93.63       | 4.67        | 1.15      | 2.73      | 2.65      | 4.51       | 4.45  | 4.51  | 49           |
| 長期 (7-)     | 12,941        | 74.83       | 75.19       | 14.08       | 1.41      | 4.21      | 3.66      | 10.89      | 10.68 | 10.80 | 57           |
| 長期 (7-11)   | 6,682         | 86.78       | 87.20       | 8.85        | 1.63      | 3.60      | 3.36      | 8.15       | 8.02  | 8.14  | 60           |
| 超長期 (11-)   | 6,260         | 62.08       | 62.37       | 19.65       | 1.17      | 5.14      | 4.10      | 14.96      | 14.66 | 14.77 | 53           |

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 8 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   | 11,945        | 83.98       | 84.22       | 9.25        | 1.01      | 2.97      | 2.68      | 6.56       | 6.46  | 6.51  | 28           |
| 短期 (1-3)    | 3,024         | 97.89       | 98.11       | 1.95        | 0.86      | 1.95      | 1.93      | 1.93       | 1.91  | 1.93  | 24           |
| 中期 (3-7)    | 3,905         | 93.54       | 93.79       | 4.72        | 0.99      | 2.51      | 2.43      | 4.58       | 4.52  | 4.58  | 27           |
| 長期 (7-)     | 5,016         | 68.15       | 68.40       | 17.17       | 1.11      | 4.35      | 3.59      | 12.69      | 12.45 | 12.55 | 32           |
| 長期 (7-11)   | 1,856         | 85.66       | 85.97       | 8.89        | 1.24      | 3.32      | 3.09      | 8.33       | 8.20  | 8.32  | 31           |
| 超長期 (11-)   | 3,160         | 57.86       | 58.09       | 22.03       | 1.03      | 5.25      | 4.02      | 16.48      | 16.14 | 16.22 | 33           |
| AAA ~ BBB 格 | 14,560        | 85.71       | 85.97       | 8.44        | 1.02      | 2.91      | 2.66      | 6.15       | 6.05  | 6.11  | 31           |
| 短期 (1-3)    | 3,795         | 97.80       | 98.01       | 1.96        | 0.82      | 1.98      | 1.96      | 1.93       | 1.92  | 1.93  | 27           |
| 中期 (3-7)    | 5,169         | 93.27       | 93.52       | 4.72        | 0.97      | 2.56      | 2.48      | 4.58       | 4.52  | 4.58  | 31           |
| 長期 (7-)     | 5,595         | 70.53       | 70.82       | 16.27       | 1.20      | 4.22      | 3.54      | 12.02      | 11.80 | 11.90 | 35           |
| 長期 (7-11)   | 2,425         | 87.03       | 87.41       | 8.78        | 1.43      | 3.34      | 3.13      | 8.16       | 8.04  | 8.15  | 37           |
| 超長期 (11-)   | 3,170         | 57.91       | 58.13       | 22.00       | 1.03      | 5.25      | 4.02      | 16.45      | 16.12 | 16.20 | 33           |
| AAA ~ BB 格  | 14,800        | 85.89       | 86.15       | 8.36        | 1.04      | 2.91      | 2.67      | 6.10       | 6.00  | 6.06  | 32           |
| 短期 (1-3)    | 3,955         | 97.87       | 98.09       | 1.97        | 0.89      | 2.01      | 1.99      | 1.95       | 1.93  | 1.95  | 29           |
| 中期 (3-7)    | 5,224         | 93.32       | 93.56       | 4.71        | 0.98      | 2.56      | 2.48      | 4.57       | 4.51  | 4.57  | 32           |
| 長期 (7-)     | 5,620         | 70.56       | 70.85       | 16.25       | 1.21      | 4.23      | 3.55      | 12.01      | 11.79 | 11.89 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 2,425         | 87.03       | 87.41       | 8.78        | 1.43      | 3.34      | 3.13      | 8.16       | 8.04  | 8.15  | 37           |
| 超長期 (11-)   | 3,195         | 58.06       | 58.29       | 21.93       | 1.04      | 5.25      | 4.03      | 16.40      | 16.07 | 16.15 | 34           |
| 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         | 11,945        | 83.98       | 84.22       | 9.25        | 1.01      | 2.97      | 2.68      | 6.56       | 6.46  | 6.51  | 28           |
| 短期 (1-3)    | 3,024         | 97.89       | 98.11       | 1.95        | 0.86      | 1.95      | 1.93      | 1.93       | 1.91  | 1.93  | 24           |
| 中期 (3-7)    | 3,905         | 93.54       | 93.79       | 4.72        | 0.99      | 2.51      | 2.43      | 4.58       | 4.52  | 4.58  | 27           |
| 長期 (7-)     | 5,016         | 68.15       | 68.40       | 17.17       | 1.11      | 4.35      | 3.59      | 12.69      | 12.45 | 12.55 | 32           |
| 長期 (7-11)   | 1,856         | 85.66       | 85.97       | 8.89        | 1.24      | 3.32      | 3.09      | 8.33       | 8.20  | 8.32  | 31           |
| 超長期 (11-)   | 3,160         | 57.86       | 58.09       | 22.03       | 1.03      | 5.25      | 4.02      | 16.48      | 16.14 | 16.22 | 33           |
| BBB 格       | 2,615         | 93.64       | 93.93       | 4.74        | 1.10      | 2.68      | 2.59      | 4.45       | 4.39  | 4.45  | 45           |
| 短期 (1-3)    | 771           | 97.47       | 97.64       | 1.98        | 0.70      | 2.09      | 2.07      | 1.96       | 1.94  | 1.96  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 1,265         | 92.44       | 92.67       | 4.72        | 0.93      | 2.72      | 2.63      | 4.58       | 4.52  | 4.58  | 46           |
| 長期 (7-)     | 579           | 91.16       | 91.76       | 8.46        | 2.01      | 3.40      | 3.26      | 7.70       | 7.58  | 7.69  | 55           |
| 長期 (7-11)   | 569           | 91.49       | 92.09       | 8.40        | 2.03      | 3.39      | 3.25      | 7.66       | 7.53  | 7.64  | 55           |
| 超長期 (11-)   | 10            | 72.32       | 72.53       | 11.79       | 0.95      | 4.56      | 3.90      | 11.01      | 10.80 | 10.98 | 73           |
| BB 格        | 240           | 96.56       | 97.09       | 3.74        | 2.26      | 2.90      | 2.84      | 3.24       | 3.19  | 3.23  | 89           |
| 短期 (1-3)    | 160           | 99.33       | 99.91       | 2.26        | 2.32      | 2.63      | 2.61      | 2.20       | 2.17  | 2.20  | 85           |
| 中期 (3-7)    | 55            | 97.35       | 97.72       | 3.51        | 2.06      | 2.88      | 2.84      | 3.39       | 3.34  | 3.38  | 87           |
| 長期 (7-)     | 25            | 77.10       | 77.72       | 13.74       | 2.37      | 5.23      | 4.64      | 11.38      | 11.13 | 11.30 | 131          |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | 25            | 77.10       | 77.72       | 13.74       | 2.37      | 5.23      | 4.64      | 11.38      | 11.13 | 11.30 | 131          |
| 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        | 55,544        | 89.23       | 89.50       | 6.63        | 1.10      | 2.86      | 2.68      | 5.25       | 5.17  | 5.23  | 45           |
| 短期 (1-3)    | 17,501        | 97.36       | 97.54       | 2.03        | 0.78      | 2.12      | 2.10      | 2.01       | 1.99  | 2.01  | 39           |
| 中期 (3-7)    | 21,355        | 93.66       | 93.93       | 4.50        | 1.11      | 2.66      | 2.58      | 4.36       | 4.30  | 4.36  | 45           |
| 長期 (7-)     | 16,687        | 75.02       | 75.39       | 14.16       | 1.42      | 4.19      | 3.64      | 11.08      | 10.88 | 10.99 | 52           |
| 長期 (7-11)   | 7,882         | 87.14       | 87.56       | 8.68        | 1.58      | 3.52      | 3.29      | 8.02       | 7.89  | 8.01  | 55           |
| 超長期 (11-)   | 8,806         | 64.18       | 64.50       | 19.07       | 1.27      | 5.01      | 4.06      | 14.80      | 14.50 | 14.61 | 48           |

出所:NFRC

- 格付は、S&P 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 8 月末、9 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   | 12,008        | 84.05       | 84.29       | 9.34        | 1.04      | 2.99      | 2.70      | 6.66       | 6.55  | 6.61  | 28           |
| 短期 (1-3)    | 3,022         | 97.72       | 97.94       | 2.09        | 0.86      | 1.98      | 1.96      | 2.07       | 2.05  | 2.07  | 24           |
| 中期 (3-7)    | 3,955         | 93.60       | 93.85       | 4.83        | 1.05      | 2.53      | 2.45      | 4.68       | 4.62  | 4.68  | 27           |
| 長期 (7-)     | 5,030         | 68.33       | 68.58       | 17.24       | 1.14      | 4.36      | 3.60      | 12.74      | 12.50 | 12.60 | 32           |
| 長期 (7-11)   | 1,912         | 85.51       | 85.81       | 9.07        | 1.28      | 3.36      | 3.12      | 8.47       | 8.33  | 8.45  | 32           |
| 超長期 (11-)   | 3,118         | 57.79       | 58.02       | 22.25       | 1.06      | 5.27      | 4.04      | 16.61      | 16.28 | 16.36 | 33           |
| AAA ~ BBB 格 | 14,623        | 85.77       | 86.02       | 8.52        | 1.05      | 2.93      | 2.68      | 6.23       | 6.13  | 6.19  | 31           |
| 短期 (1-3)    | 3,799         | 97.67       | 97.87       | 2.07        | 0.83      | 2.00      | 1.98      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 26           |
| 中期 (3-7)    | 5,305         | 93.24       | 93.49       | 4.85        | 1.02      | 2.58      | 2.50      | 4.69       | 4.63  | 4.69  | 32           |
| 長期 (7-)     | 5,520         | 70.40       | 70.68       | 16.48       | 1.23      | 4.25      | 3.57      | 12.18      | 11.95 | 12.05 | 35           |
| 長期 (7-11)   | 2,392         | 86.82       | 87.18       | 8.98        | 1.46      | 3.37      | 3.15      | 8.33       | 8.20  | 8.32  | 37           |
| 超長期 (11-)   | 3,128         | 57.84       | 58.06       | 22.21       | 1.06      | 5.27      | 4.04      | 16.59      | 16.26 | 16.33 | 33           |
| AAA ~ BB 格  | 14,863        | 85.94       | 86.20       | 8.44        | 1.07      | 2.93      | 2.68      | 6.18       | 6.08  | 6.14  | 32           |
| 短期 (1-3)    | 3,959         | 97.74       | 97.96       | 2.08        | 0.89      | 2.03      | 2.01      | 2.05       | 2.03  | 2.05  | 29           |
| 中期 (3-7)    | 5,360         | 93.28       | 93.53       | 4.83        | 1.03      | 2.59      | 2.51      | 4.67       | 4.62  | 4.67  | 32           |
| 長期 (7-)     | 5,545         | 70.43       | 70.71       | 16.47       | 1.24      | 4.26      | 3.57      | 12.17      | 11.95 | 12.04 | 36           |
| 長期 (7-11)   | 2,392         | 86.82       | 87.18       | 8.98        | 1.46      | 3.37      | 3.15      | 8.33       | 8.20  | 8.32  | 37           |
| 超長期 (11-)   | 3,153         | 57.99       | 58.22       | 22.15       | 1.07      | 5.26      | 4.04      | 16.54      | 16.20 | 16.28 | 34           |
| 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         | 12,008        | 84.05       | 84.29       | 9.34        | 1.04      | 2.99      | 2.70      | 6.66       | 6.55  | 6.61  | 28           |
| 短期 (1-3)    | 3,022         | 97.72       | 97.94       | 2.09        | 0.86      | 1.98      | 1.96      | 2.07       | 2.05  | 2.07  | 24           |
| 中期 (3-7)    | 3,955         | 93.60       | 93.85       | 4.83        | 1.05      | 2.53      | 2.45      | 4.68       | 4.62  | 4.68  | 27           |
| 長期 (7-)     | 5,030         | 68.33       | 68.58       | 17.24       | 1.14      | 4.36      | 3.60      | 12.74      | 12.50 | 12.60 | 32           |
| 長期 (7-11)   | 1,912         | 85.51       | 85.81       | 9.07        | 1.28      | 3.36      | 3.12      | 8.47       | 8.33  | 8.45  | 32           |
| 超長期 (11-)   | 3,118         | 57.79       | 58.02       | 22.25       | 1.06      | 5.27      | 4.04      | 16.61      | 16.28 | 16.36 | 33           |
| BBB 格       | 2,615         | 93.64       | 93.93       | 4.74        | 1.10      | 2.68      | 2.59      | 4.45       | 4.39  | 4.45  | 45           |
| 短期 (1-3)    | 776           | 97.46       | 97.63       | 1.99        | 0.70      | 2.09      | 2.07      | 1.97       | 1.95  | 1.97  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 1,350         | 92.16       | 92.42       | 4.88        | 0.95      | 2.76      | 2.66      | 4.72       | 4.66  | 4.72  | 47           |
| 長期 (7-)     | 489           | 91.65       | 92.25       | 8.71        | 2.16      | 3.44      | 3.30      | 7.88       | 7.75  | 7.86  | 56           |
| 長期 (7-11)   | 479           | 92.05       | 92.66       | 8.65        | 2.18      | 3.42      | 3.29      | 7.83       | 7.70  | 7.81  | 56           |
| 超長期 (11-)   | 10            | 72.32       | 72.53       | 11.79       | 0.95      | 4.56      | 3.90      | 11.01      | 10.80 | 10.98 | 73           |
| BB 格        | 240           | 96.56       | 97.09       | 3.74        | 2.26      | 2.90      | 2.84      | 3.24       | 3.19  | 3.23  | 89           |
| 短期 (1-3)    | 160           | 99.33       | 99.91       | 2.26        | 2.32      | 2.63      | 2.61      | 2.20       | 2.17  | 2.20  | 85           |
| 中期 (3-7)    | 55            | 97.35       | 97.72       | 3.51        | 2.06      | 2.88      | 2.84      | 3.39       | 3.34  | 3.38  | 87           |
| 長期 (7-)     | 25            | 77.10       | 77.72       | 13.74       | 2.37      | 5.23      | 4.64      | 11.38      | 11.13 | 11.30 | 131          |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | 25            | 77.10       | 77.72       | 13.74       | 2.37      | 5.23      | 4.64      | 11.38      | 11.13 | 11.30 | 131          |
| 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        | 56,060        | 89.32       | 89.60       | 6.71        | 1.15      | 2.88      | 2.70      | 5.34       | 5.26  | 5.32  | 45           |
| 短期 (1-3)    | 17,826        | 97.21       | 97.40       | 2.16        | 0.81      | 2.15      | 2.13      | 2.13       | 2.11  | 2.13  | 39           |
| 中期 (3-7)    | 21,514        | 93.69       | 93.96       | 4.64        | 1.18      | 2.68      | 2.60      | 4.48       | 4.42  | 4.48  | 45           |
| 長期 (7-)     | 16,720        | 75.30       | 75.66       | 14.22       | 1.47      | 4.20      | 3.65      | 11.12      | 10.91 | 11.03 | 53           |
| 長期 (7-11)   | 8,007         | 87.49       | 87.90       | 8.85        | 1.68      | 3.54      | 3.32      | 8.14       | 8.00  | 8.12  | 55           |
| 超長期 (11-)   | 8,713         | 64.09       | 64.42       | 19.17       | 1.28      | 5.03      | 4.07      | 14.86      | 14.56 | 14.67 | 49           |

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 8 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  | 795           | 96.83       | 97.17       | 2.65        | 1.14      | 2.33      | 2.29      | 2.51       | 2.47  | 2.51  | 50           |
| 短期 (1-3)    | 549           | 98.26       | 98.56       | 1.65        | 1.03      | 2.10      | 2.09      | 1.63       | 1.61  | 1.63  | 46           |
| 中期 (3-7)    | 197           | 94.96       | 95.33       | 3.84        | 1.24      | 2.68      | 2.61      | 3.72       | 3.67  | 3.72  | 59           |
| 長期 (7-)     | 49            | 88.40       | 88.96       | 9.08        | 1.93      | 3.61      | 3.41      | 8.19       | 8.05  | 8.17  | 62           |
| 長期 (7-11)   | 48            | 88.81       | 89.36       | 8.90        | 1.92      | 3.57      | 3.38      | 8.10       | 7.97  | 8.08  | 61           |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA ~ A 格   | 3,207         | 96.06       | 96.41       | 3.23        | 1.42      | 2.68      | 2.62      | 2.90       | 2.85  | 2.89  | 76           |
| 短期 (1-3)    | 2,209         | 97.93       | 98.25       | 1.82        | 1.22      | 2.39      | 2.37      | 1.79       | 1.77  | 1.79  | 70           |
| 中期 (3-7)    | 686           | 94.97       | 95.34       | 4.17        | 1.62      | 2.94      | 2.87      | 4.00       | 3.94  | 4.00  | 80           |
| 長期 (7-)     | 312           | 85.23       | 85.80       | 11.12       | 2.38      | 4.39      | 4.07      | 9.18       | 8.99  | 9.12  | 112          |
| 長期 (7-11)   | 185           | 87.75       | 88.25       | 8.60        | 2.12      | 4.05      | 3.81      | 7.77       | 7.63  | 7.76  | 108          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA ~ BBB 格 | 3,207         | 96.06       | 96.41       | 3.23        | 1.42      | 2.68      | 2.62      | 2.90       | 2.85  | 2.89  | 76           |
| 短期 (1-3)    | 2,209         | 97.93       | 98.25       | 1.82        | 1.22      | 2.39      | 2.37      | 1.79       | 1.77  | 1.79  | 70           |
| 中期 (3-7)    | 686           | 94.97       | 95.34       | 4.17        | 1.62      | 2.94      | 2.87      | 4.00       | 3.94  | 4.00  | 80           |
| 長期 (7-)     | 312           | 85.23       | 85.80       | 11.12       | 2.38      | 4.39      | 4.07      | 9.18       | 8.99  | 9.12  | 112          |
| 長期 (7-11)   | 185           | 87.75       | 88.25       | 8.60        | 2.12      | 4.05      | 3.81      | 7.77       | 7.63  | 7.76  | 108          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA ~ BB 格  | 3,207         | 96.06       | 96.41       | 3.23        | 1.42      | 2.68      | 2.62      | 2.90       | 2.85  | 2.89  | 76           |
| 短期 (1-3)    | 2,209         | 97.93       | 98.25       | 1.82        | 1.22      | 2.39      | 2.37      | 1.79       | 1.77  | 1.79  | 70           |
| 中期 (3-7)    | 686           | 94.97       | 95.34       | 4.17        | 1.62      | 2.94      | 2.87      | 4.00       | 3.94  | 4.00  | 80           |
| 長期 (7-)     | 312           | 85.23       | 85.80       | 11.12       | 2.38      | 4.39      | 4.07      | 9.18       | 8.99  | 9.12  | 112          |
| 長期 (7-11)   | 185           | 87.75       | 88.25       | 8.60        | 2.12      | 4.05      | 3.81      | 7.77       | 7.63  | 7.76  | 108          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 795           | 96.83       | 97.17       | 2.65        | 1.14      | 2.33      | 2.29      | 2.51       | 2.47  | 2.51  | 50           |
| 短期 (1-3)    | 549           | 98.26       | 98.56       | 1.65        | 1.03      | 2.10      | 2.09      | 1.63       | 1.61  | 1.63  | 46           |
| 中期 (3-7)    | 197           | 94.96       | 95.33       | 3.84        | 1.24      | 2.68      | 2.61      | 3.72       | 3.67  | 3.72  | 59           |
| 長期 (7-)     | 49            | 88.40       | 88.96       | 9.08        | 1.93      | 3.61      | 3.41      | 8.19       | 8.05  | 8.17  | 62           |
| 長期 (7-11)   | 48            | 88.81       | 89.36       | 8.90        | 1.92      | 3.57      | 3.38      | 8.10       | 7.97  | 8.08  | 61           |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| A 格         | 2,413         | 95.81       | 96.17       | 3.42        | 1.51      | 2.80      | 2.73      | 3.03       | 2.98  | 3.02  | 84           |
| 短期 (1-3)    | 1,660         | 97.83       | 98.14       | 1.87        | 1.28      | 2.48      | 2.46      | 1.84       | 1.82  | 1.84  | 78           |
| 中期 (3-7)    | 489           | 94.98       | 95.34       | 4.30        | 1.77      | 3.05      | 2.98      | 4.11       | 4.05  | 4.11  | 88           |
| 長期 (7-)     | 263           | 84.64       | 85.21       | 11.51       | 2.46      | 4.55      | 4.20      | 9.37       | 9.18  | 9.30  | 122          |
| 長期 (7-11)   | 137           | 87.38       | 87.86       | 8.49        | 2.19      | 4.22      | 3.96      | 7.66       | 7.51  | 7.64  | 125          |
| 超長期 (11-)   | 126           | 81.67       | 82.34       | 14.77       | 2.76      | 4.93      | 4.48      | 11.36      | 11.11 | 11.22 | 117          |
| 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 8 月末、9 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  | 659           | 96.38       | 96.71       | 3.03        | 1.25      | 2.47      | 2.43      | 2.87       | 2.83  | 2.87  | 56           |
| 短期 (1-3)    | 470           | 97.75       | 98.05       | 2.07        | 1.14      | 2.27      | 2.25      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 53           |
| 中期 (3-7)    | 147           | 94.38       | 94.74       | 4.28        | 1.37      | 2.81      | 2.73      | 4.13       | 4.07  | 4.13  | 64           |
| 長期 (7-)     | 43            | 88.17       | 88.72       | 9.39        | 2.02      | 3.70      | 3.48      | 8.43       | 8.28  | 8.41  | 66           |
| 長期 (7-11)   | 41            | 88.63       | 89.18       | 9.20        | 2.01      | 3.66      | 3.45      | 8.33       | 8.18  | 8.31  | 65           |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA ~ A 格   | 3,074         | 95.94       | 96.28       | 3.39        | 1.50      | 2.75      | 2.70      | 3.05       | 3.00  | 3.04  | 80           |
| 短期 (1-3)    | 2,107         | 97.80       | 98.11       | 1.97        | 1.29      | 2.46      | 2.44      | 1.94       | 1.91  | 1.94  | 74           |
| 中期 (3-7)    | 666           | 94.94       | 95.30       | 4.34        | 1.73      | 3.02      | 2.95      | 4.15       | 4.09  | 4.15  | 85           |
| 長期 (7-)     | 301           | 85.08       | 85.65       | 11.28       | 2.42      | 4.44      | 4.11      | 9.28       | 9.09  | 9.21  | 114          |
| 長期 (7-11)   | 178           | 87.44       | 87.94       | 8.75        | 2.17      | 4.13      | 3.88      | 7.88       | 7.73  | 7.86  | 113          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA ~ BBB 格 | 3,074         | 95.94       | 96.28       | 3.39        | 1.50      | 2.75      | 2.70      | 3.05       | 3.00  | 3.04  | 80           |
| 短期 (1-3)    | 2,107         | 97.80       | 98.11       | 1.97        | 1.29      | 2.46      | 2.44      | 1.94       | 1.91  | 1.94  | 74           |
| 中期 (3-7)    | 666           | 94.94       | 95.30       | 4.34        | 1.73      | 3.02      | 2.95      | 4.15       | 4.09  | 4.15  | 85           |
| 長期 (7-)     | 301           | 85.08       | 85.65       | 11.28       | 2.42      | 4.44      | 4.11      | 9.28       | 9.09  | 9.21  | 114          |
| 長期 (7-11)   | 178           | 87.44       | 87.94       | 8.75        | 2.17      | 4.13      | 3.88      | 7.88       | 7.73  | 7.86  | 113          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA ~ BB 格  | 3,074         | 95.94       | 96.28       | 3.39        | 1.50      | 2.75      | 2.70      | 3.05       | 3.00  | 3.04  | 80           |
| 短期 (1-3)    | 2,107         | 97.80       | 98.11       | 1.97        | 1.29      | 2.46      | 2.44      | 1.94       | 1.91  | 1.94  | 74           |
| 中期 (3-7)    | 666           | 94.94       | 95.30       | 4.34        | 1.73      | 3.02      | 2.95      | 4.15       | 4.09  | 4.15  | 85           |
| 長期 (7-)     | 301           | 85.08       | 85.65       | 11.28       | 2.42      | 4.44      | 4.11      | 9.28       | 9.09  | 9.21  | 114          |
| 長期 (7-11)   | 178           | 87.44       | 87.94       | 8.75        | 2.17      | 4.13      | 3.88      | 7.88       | 7.73  | 7.86  | 113          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 659           | 96.38       | 96.71       | 3.03        | 1.25      | 2.47      | 2.43      | 2.87       | 2.83  | 2.87  | 56           |
| 短期 (1-3)    | 470           | 97.75       | 98.05       | 2.07        | 1.14      | 2.27      | 2.25      | 2.04       | 2.02  | 2.04  | 53           |
| 中期 (3-7)    | 147           | 94.38       | 94.74       | 4.28        | 1.37      | 2.81      | 2.73      | 4.13       | 4.07  | 4.13  | 64           |
| 長期 (7-)     | 43            | 88.17       | 88.72       | 9.39        | 2.02      | 3.70      | 3.48      | 8.43       | 8.28  | 8.41  | 66           |
| 長期 (7-11)   | 41            | 88.63       | 89.18       | 9.20        | 2.01      | 3.66      | 3.45      | 8.33       | 8.18  | 8.31  | 65           |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| A 格         | 2,415         | 95.82       | 96.16       | 3.49        | 1.57      | 2.83      | 2.77      | 3.10       | 3.05  | 3.09  | 87           |
| 短期 (1-3)    | 1,637         | 97.82       | 98.12       | 1.94        | 1.34      | 2.52      | 2.50      | 1.91       | 1.88  | 1.91  | 80           |
| 中期 (3-7)    | 519           | 95.10       | 95.46       | 4.35        | 1.84      | 3.08      | 3.01      | 4.15       | 4.09  | 4.15  | 91           |
| 長期 (7-)     | 259           | 84.57       | 85.14       | 11.59       | 2.48      | 4.57      | 4.22      | 9.42       | 9.23  | 9.35  | 122          |
| 長期 (7-11)   | 136           | 87.07       | 87.57       | 8.62        | 2.22      | 4.28      | 4.01      | 7.74       | 7.59  | 7.72  | 128          |
| 超長期 (11-)   | 122           | 81.79       | 82.44       | 14.90       | 2.77      | 4.91      | 4.47      | 11.42      | 11.17 | 11.27 | 115          |
| 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 最低格付別・ポートフォリオ指標 (2026 年 8 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  | 535           | 96.87       | 97.22       | 2.70        | 1.06      | 2.24      | 2.20      | 2.57       | 2.53  | 2.56  | 40           |
| 短期 (1-3)    | 352           | 98.26       | 98.57       | 1.64        | 0.95      | 2.02      | 2.01      | 1.62       | 1.60  | 1.62  | 39           |
| 中期 (3-7)    | 146           | 95.31       | 95.70       | 3.72        | 1.13      | 2.51      | 2.45      | 3.62       | 3.58  | 3.62  | 44           |
| 長期 (7-)     | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA ~ A 格   | 2,475         | 96.58       | 96.94       | 3.17        | 1.43      | 2.57      | 2.53      | 2.86       | 2.82  | 2.86  | 67           |
| 短期 (1-3)    | 1,669         | 98.16       | 98.49       | 1.80        | 1.23      | 2.30      | 2.28      | 1.77       | 1.75  | 1.77  | 62           |
| 中期 (3-7)    | 593           | 95.46       | 95.83       | 4.07        | 1.63      | 2.86      | 2.80      | 3.91       | 3.86  | 3.91  | 74           |
| 長期 (7-)     | 213           | 87.34       | 87.91       | 11.37       | 2.39      | 4.08      | 3.83      | 9.28       | 9.10  | 9.21  | 87           |
| 長期 (7-11)   | 120           | 89.12       | 89.63       | 8.40        | 1.95      | 3.68      | 3.49      | 7.68       | 7.55  | 7.67  | 78           |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| AAA ~ BBB 格 | 3,207         | 96.06       | 96.41       | 3.23        | 1.42      | 2.68      | 2.62      | 2.90       | 2.85  | 2.89  | 76           |
| 短期 (1-3)    | 2,209         | 97.93       | 98.25       | 1.82        | 1.22      | 2.39      | 2.37      | 1.79       | 1.77  | 1.79  | 70           |
| 中期 (3-7)    | 686           | 94.97       | 95.34       | 4.17        | 1.62      | 2.94      | 2.87      | 4.00       | 3.94  | 4.00  | 80           |
| 長期 (7-)     | 312           | 85.23       | 85.80       | 11.12       | 2.38      | 4.39      | 4.07      | 9.18       | 8.99  | 9.12  | 112          |
| 長期 (7-11)   | 185           | 87.75       | 88.25       | 8.60        | 2.12      | 4.05      | 3.81      | 7.77       | 7.63  | 7.76  | 108          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA ~ BB 格  | 3,207         | 96.06       | 96.41       | 3.23        | 1.42      | 2.68      | 2.62      | 2.90       | 2.85  | 2.89  | 76           |
| 短期 (1-3)    | 2,209         | 97.93       | 98.25       | 1.82        | 1.22      | 2.39      | 2.37      | 1.79       | 1.77  | 1.79  | 70           |
| 中期 (3-7)    | 686           | 94.97       | 95.34       | 4.17        | 1.62      | 2.94      | 2.87      | 4.00       | 3.94  | 4.00  | 80           |
| 長期 (7-)     | 312           | 85.23       | 85.80       | 11.12       | 2.38      | 4.39      | 4.07      | 9.18       | 8.99  | 9.12  | 112          |
| 長期 (7-11)   | 185           | 87.75       | 88.25       | 8.60        | 2.12      | 4.05      | 3.81      | 7.77       | 7.63  | 7.76  | 108          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 535           | 96.87       | 97.22       | 2.70        | 1.06      | 2.24      | 2.20      | 2.57       | 2.53  | 2.56  | 40           |
| 短期 (1-3)    | 352           | 98.26       | 98.57       | 1.64        | 0.95      | 2.02      | 2.01      | 1.62       | 1.60  | 1.62  | 39           |
| 中期 (3-7)    | 146           | 95.31       | 95.70       | 3.72        | 1.13      | 2.51      | 2.45      | 3.62       | 3.58  | 3.62  | 44           |
| 長期 (7-)     | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格         | 1,941         | 96.50       | 96.86       | 3.29        | 1.53      | 2.66      | 2.62      | 2.95       | 2.90  | 2.94  | 74           |
| 短期 (1-3)    | 1,317         | 98.13       | 98.47       | 1.84        | 1.31      | 2.37      | 2.36      | 1.81       | 1.79  | 1.81  | 68           |
| 中期 (3-7)    | 447           | 95.51       | 95.87       | 4.18        | 1.79      | 2.97      | 2.91      | 4.01       | 3.95  | 4.01  | 83           |
| 長期 (7-)     | 177           | 86.85       | 87.41       | 11.91       | 2.51      | 4.24      | 3.97      | 9.55       | 9.36  | 9.46  | 96           |
| 長期 (7-11)   | 83            | 88.85       | 89.31       | 8.23        | 2.02      | 3.83      | 3.63      | 7.52       | 7.39  | 7.51  | 95           |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| BBB 格       | 732           | 94.33       | 94.63       | 3.43        | 1.38      | 3.05      | 2.95      | 3.01       | 2.96  | 3.01  | 107          |
| 短期 (1-3)    | 541           | 97.25       | 97.50       | 1.88        | 1.17      | 2.66      | 2.63      | 1.86       | 1.83  | 1.86  | 95           |
| 中期 (3-7)    | 93            | 91.85       | 92.20       | 4.79        | 1.55      | 3.50      | 3.37      | 4.57       | 4.49  | 4.56  | 120          |
| 長期 (7-)     | 99            | 80.70       | 81.26       | 10.59       | 2.35      | 5.12      | 4.63      | 8.95       | 8.74  | 8.90  | 170          |
| 長期 (7-11)   | 65            | 85.25       | 85.73       | 8.96        | 2.43      | 4.76      | 4.42      | 7.95       | 7.78  | 7.93  | 166          |
| 超長期 (11-)   | 34            | 71.95       | 72.66       | 13.72       | 2.19      | 5.93      | 5.09      | 11.21      | 10.93 | 11.11 | 181          |
| 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 8 月末、9 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  | 444           | 96.44       | 96.79       | 3.11        | 1.17      | 2.36      | 2.32      | 2.96       | 2.93  | 2.96  | 43           |
| 短期 (1-3)    | 313           | 97.67       | 97.97       | 2.16        | 1.07      | 2.19      | 2.17      | 2.12       | 2.10  | 2.12  | 43           |
| 中期 (3-7)    | 101           | 94.67       | 95.06       | 4.28        | 1.24      | 2.60      | 2.54      | 4.13       | 4.08  | 4.13  | 44           |
| 長期 (7-)     | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA ~ A 格   | 2,395         | 96.49       | 96.86       | 3.31        | 1.51      | 2.64      | 2.59      | 2.99       | 2.95  | 2.99  | 71           |
| 短期 (1-3)    | 1,623         | 98.03       | 98.36       | 1.94        | 1.30      | 2.37      | 2.36      | 1.91       | 1.88  | 1.91  | 66           |
| 中期 (3-7)    | 570           | 95.42       | 95.79       | 4.26        | 1.75      | 2.94      | 2.88      | 4.08       | 4.02  | 4.08  | 79           |
| 長期 (7-)     | 202           | 87.23       | 87.81       | 11.61       | 2.45      | 4.13      | 3.88      | 9.43       | 9.25  | 9.35  | 89           |
| 長期 (7-11)   | 109           | 89.10       | 89.60       | 8.54        | 2.01      | 3.72      | 3.53      | 7.79       | 7.65  | 7.77  | 81           |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| AAA ~ BBB 格 | 3,074         | 95.94       | 96.28       | 3.39        | 1.50      | 2.75      | 2.70      | 3.05       | 3.00  | 3.04  | 80           |
| 短期 (1-3)    | 2,107         | 97.80       | 98.11       | 1.97        | 1.29      | 2.46      | 2.44      | 1.94       | 1.91  | 1.94  | 74           |
| 中期 (3-7)    | 666           | 94.94       | 95.30       | 4.34        | 1.73      | 3.02      | 2.95      | 4.15       | 4.09  | 4.15  | 85           |
| 長期 (7-)     | 301           | 85.08       | 85.65       | 11.28       | 2.42      | 4.44      | 4.11      | 9.28       | 9.09  | 9.21  | 114          |
| 長期 (7-11)   | 178           | 87.44       | 87.94       | 8.75        | 2.17      | 4.13      | 3.88      | 7.88       | 7.73  | 7.86  | 113          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA ~ BB 格  | 3,074         | 95.94       | 96.28       | 3.39        | 1.50      | 2.75      | 2.70      | 3.05       | 3.00  | 3.04  | 80           |
| 短期 (1-3)    | 2,107         | 97.80       | 98.11       | 1.97        | 1.29      | 2.46      | 2.44      | 1.94       | 1.91  | 1.94  | 74           |
| 中期 (3-7)    | 666           | 94.94       | 95.30       | 4.34        | 1.73      | 3.02      | 2.95      | 4.15       | 4.09  | 4.15  | 85           |
| 長期 (7-)     | 301           | 85.08       | 85.65       | 11.28       | 2.42      | 4.44      | 4.11      | 9.28       | 9.09  | 9.21  | 114          |
| 長期 (7-11)   | 178           | 87.44       | 87.94       | 8.75        | 2.17      | 4.13      | 3.88      | 7.88       | 7.73  | 7.86  | 113          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 444           | 96.44       | 96.79       | 3.11        | 1.17      | 2.36      | 2.32      | 2.96       | 2.93  | 2.96  | 43           |
| 短期 (1-3)    | 313           | 97.67       | 97.97       | 2.16        | 1.07      | 2.19      | 2.17      | 2.12       | 2.10  | 2.12  | 43           |
| 中期 (3-7)    | 101           | 94.67       | 95.06       | 4.28        | 1.24      | 2.60      | 2.54      | 4.13       | 4.08  | 4.13  | 44           |
| 長期 (7-)     | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格         | 1,951         | 96.51       | 96.87       | 3.35        | 1.58      | 2.71      | 2.66      | 3.00       | 2.95  | 2.99  | 77           |
| 短期 (1-3)    | 1,310         | 98.11       | 98.45       | 1.88        | 1.36      | 2.42      | 2.40      | 1.85       | 1.83  | 1.85  | 72           |
| 中期 (3-7)    | 469           | 95.58       | 95.94       | 4.26        | 1.86      | 3.01      | 2.95      | 4.07       | 4.01  | 4.07  | 86           |
| 長期 (7-)     | 172           | 86.81       | 87.37       | 12.04       | 2.54      | 4.26      | 3.99      | 9.63       | 9.43  | 9.54  | 97           |
| 長期 (7-11)   | 79            | 88.89       | 89.33       | 8.30        | 2.05      | 3.85      | 3.64      | 7.57       | 7.44  | 7.56  | 96           |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| BBB 格       | 680           | 93.97       | 94.24       | 3.69        | 1.47      | 3.17      | 3.06      | 3.25       | 3.20  | 3.25  | 113          |
| 短期 (1-3)    | 485           | 97.06       | 97.25       | 2.07        | 1.25      | 2.76      | 2.73      | 2.03       | 2.01  | 2.03  | 101          |
| 中期 (3-7)    | 96            | 92.09       | 92.44       | 4.79        | 1.64      | 3.54      | 3.41      | 4.56       | 4.48  | 4.56  | 124          |
| 長期 (7-)     | 99            | 80.70       | 81.26       | 10.59       | 2.35      | 5.12      | 4.63      | 8.95       | 8.74  | 8.90  | 170          |
| 長期 (7-11)   | 69            | 84.82       | 85.34       | 9.08        | 2.42      | 4.80      | 4.45      | 8.03       | 7.86  | 8.01  | 167          |
| 超長期 (11-)   | 30            | 71.15       | 71.80       | 14.08       | 2.18      | 6.00      | 5.12      | 11.46      | 11.17 | 11.36 | 180          |
| 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 8 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           | 96.49       | 96.73       | 2.71        | 1.32      | 2.59      | 2.54      | 2.54       | 2.51  | 2.54  | 74           |
| 短期 (1-3)    | 176           | 98.18       | 98.40       | 1.63        | 1.22      | 2.35      | 2.33      | 1.62       | 1.60  | 1.62  | 70           |
| 中期 (3-7)    | 80            | 94.62       | 94.91       | 3.94        | 1.39      | 2.88      | 2.81      | 3.80       | 3.74  | 3.79  | 77           |
| 長期 (7-)     | 13            | 84.59       | 84.90       | 9.94        | 2.26      | 4.47      | 4.13      | 8.66       | 8.49  | 8.63  | 126          |
| 長期 (7-11)   | 11            | 85.91       | 86.21       | 9.28        | 2.25      | 4.37      | 4.07      | 8.30       | 8.13  | 8.27  | 126          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA ~ A 格   | 887           | 96.98       | 97.28       | 2.53        | 1.42      | 2.64      | 2.60      | 2.43       | 2.39  | 2.42  | 82           |
| 短期 (1-3)    | 651           | 97.93       | 98.21       | 1.82        | 1.29      | 2.47      | 2.45      | 1.80       | 1.78  | 1.80  | 77           |
| 中期 (3-7)    | 221           | 95.00       | 95.40       | 4.12        | 1.77      | 3.06      | 2.99      | 3.94       | 3.88  | 3.94  | 92           |
| 長期 (7-)     | 16            | 85.16       | 85.48       | 9.60        | 2.17      | 4.33      | 4.02      | 8.45       | 8.28  | 8.42  | 119          |
| 長期 (7-11)   | 15            | 86.23       | 86.54       | 9.06        | 2.16      | 4.25      | 3.97      | 8.15       | 7.99  | 8.13  | 118          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA ~ BBB 格 | 887           | 96.98       | 97.28       | 2.53        | 1.42      | 2.64      | 2.60      | 2.43       | 2.39  | 2.42  | 82           |
| 短期 (1-3)    | 651           | 97.93       | 98.21       | 1.82        | 1.29      | 2.47      | 2.45      | 1.80       | 1.78  | 1.80  | 77           |
| 中期 (3-7)    | 221           | 95.00       | 95.40       | 4.12        | 1.77      | 3.06      | 2.99      | 3.94       | 3.88  | 3.94  | 92           |
| 長期 (7-)     | 16            | 85.16       | 85.48       | 9.60        | 2.17      | 4.33      | 4.02      | 8.45       | 8.28  | 8.42  | 119          |
| 長期 (7-11)   | 15            | 86.23       | 86.54       | 9.06        | 2.16      | 4.25      | 3.97      | 8.15       | 7.99  | 8.13  | 118          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA ~ BB 格  | 887           | 96.98       | 97.28       | 2.53        | 1.42      | 2.64      | 2.60      | 2.43       | 2.39  | 2.42  | 82           |
| 短期 (1-3)    | 651           | 97.93       | 98.21       | 1.82        | 1.29      | 2.47      | 2.45      | 1.80       | 1.78  | 1.80  | 77           |
| 中期 (3-7)    | 221           | 95.00       | 95.40       | 4.12        | 1.77      | 3.06      | 2.99      | 3.94       | 3.88  | 3.94  | 92           |
| 長期 (7-)     | 16            | 85.16       | 85.48       | 9.60        | 2.17      | 4.33      | 4.02      | 8.45       | 8.28  | 8.42  | 119          |
| 長期 (7-11)   | 15            | 86.23       | 86.54       | 9.06        | 2.16      | 4.25      | 3.97      | 8.15       | 7.99  | 8.13  | 118          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 269           | 96.49       | 96.73       | 2.71        | 1.32      | 2.59      | 2.54      | 2.54       | 2.51  | 2.54  | 74           |
| 短期 (1-3)    | 176           | 98.18       | 98.40       | 1.63        | 1.22      | 2.35      | 2.33      | 1.62       | 1.60  | 1.62  | 70           |
| 中期 (3-7)    | 80            | 94.62       | 94.91       | 3.94        | 1.39      | 2.88      | 2.81      | 3.80       | 3.74  | 3.79  | 77           |
| 長期 (7-)     | 13            | 84.59       | 84.90       | 9.94        | 2.26      | 4.47      | 4.13      | 8.66       | 8.49  | 8.63  | 126          |
| 長期 (7-11)   | 11            | 85.91       | 86.21       | 9.28        | 2.25      | 4.37      | 4.07      | 8.30       | 8.13  | 8.27  | 126          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| A 格         | 618           | 97.19       | 97.52       | 2.46        | 1.47      | 2.66      | 2.63      | 2.38       | 2.34  | 2.38  | 85           |
| 短期 (1-3)    | 475           | 97.84       | 98.14       | 1.89        | 1.31      | 2.51      | 2.49      | 1.87       | 1.85  | 1.87  | 80           |
| 中期 (3-7)    | 140           | 95.21       | 95.67       | 4.23        | 1.99      | 3.16      | 3.09      | 4.02       | 3.96  | 4.02  | 101          |
| 長期 (7-)     | 3             | 87.33       | 87.70       | 8.30        | 1.83      | 3.84      | 3.61      | 7.66       | 7.52  | 7.65  | 91           |
| 長期 (7-11)   | 3             | 87.33       | 87.70       | 8.30        | 1.83      | 3.84      | 3.61      | 7.66       | 7.52  | 7.65  | 91           |
| 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        | 2,320         | 95.72       | 96.08       | 3.49        | 1.41      | 2.69      | 2.63      | 3.08       | 3.03  | 3.07  | 74           |
| 短期 (1-3)    | 1,559         | 97.93       | 98.26       | 1.81        | 1.19      | 2.35      | 2.33      | 1.79       | 1.77  | 1.79  | 67           |
| 中期 (3-7)    | 466           | 94.96       | 95.31       | 4.19        | 1.54      | 2.89      | 2.82      | 4.03       | 3.97  | 4.03  | 74           |
| 長期 (7-)     | 296           | 85.23       | 85.82       | 11.21       | 2.39      | 4.40      | 4.07      | 9.22       | 9.03  | 9.15  | 112          |
| 長期 (7-11)   | 170           | 87.88       | 88.40       | 8.56        | 2.12      | 4.03      | 3.79      | 7.74       | 7.60  | 7.73  | 108          |
| 超長期 (11-)   | 126           | 81.67       | 82.34       | 14.77       | 2.76      | 4.93      | 4.48      | 11.36      | 11.11 | 11.22 | 117          |

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 8 月末、9 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  | 289           | 96.66       | 96.91       | 2.72        | 1.37      | 2.58      | 2.53      | 2.56       | 2.52  | 2.56  | 73           |
| 短期 (1-3)    | 196           | 98.26       | 98.49       | 1.76        | 1.30      | 2.35      | 2.33      | 1.73       | 1.71  | 1.73  | 68           |
| 中期 (3-7)    | 80            | 94.62       | 94.91       | 3.94        | 1.39      | 2.88      | 2.81      | 3.80       | 3.74  | 3.79  | 77           |
| 長期 (7-)     | 13            | 84.59       | 84.90       | 9.94        | 2.26      | 4.47      | 4.13      | 8.66       | 8.49  | 8.63  | 126          |
| 長期 (7-11)   | 11            | 85.91       | 86.21       | 9.28        | 2.25      | 4.37      | 4.07      | 8.30       | 8.13  | 8.27  | 126          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA ~ A 格   | 926           | 97.06       | 97.36       | 2.57        | 1.46      | 2.64      | 2.60      | 2.47       | 2.43  | 2.46  | 81           |
| 短期 (1-3)    | 677           | 97.98       | 98.25       | 1.86        | 1.32      | 2.46      | 2.44      | 1.84       | 1.82  | 1.84  | 76           |
| 中期 (3-7)    | 233           | 95.19       | 95.59       | 4.16        | 1.81      | 3.05      | 2.99      | 3.97       | 3.91  | 3.97  | 91           |
| 長期 (7-)     | 16            | 85.16       | 85.48       | 9.60        | 2.17      | 4.33      | 4.02      | 8.45       | 8.28  | 8.42  | 119          |
| 長期 (7-11)   | 15            | 86.23       | 86.54       | 9.06        | 2.16      | 4.25      | 3.97      | 8.15       | 7.99  | 8.13  | 118          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA ~ BBB 格 | 926           | 97.06       | 97.36       | 2.57        | 1.46      | 2.64      | 2.60      | 2.47       | 2.43  | 2.46  | 81           |
| 短期 (1-3)    | 677           | 97.98       | 98.25       | 1.86        | 1.32      | 2.46      | 2.44      | 1.84       | 1.82  | 1.84  | 76           |
| 中期 (3-7)    | 233           | 95.19       | 95.59       | 4.16        | 1.81      | 3.05      | 2.99      | 3.97       | 3.91  | 3.97  | 91           |
| 長期 (7-)     | 16            | 85.16       | 85.48       | 9.60        | 2.17      | 4.33      | 4.02      | 8.45       | 8.28  | 8.42  | 119          |
| 長期 (7-11)   | 15            | 86.23       | 86.54       | 9.06        | 2.16      | 4.25      | 3.97      | 8.15       | 7.99  | 8.13  | 118          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA ~ BB 格  | 926           | 97.06       | 97.36       | 2.57        | 1.46      | 2.64      | 2.60      | 2.47       | 2.43  | 2.46  | 81           |
| 短期 (1-3)    | 677           | 97.98       | 98.25       | 1.86        | 1.32      | 2.46      | 2.44      | 1.84       | 1.82  | 1.84  | 76           |
| 中期 (3-7)    | 233           | 95.19       | 95.59       | 4.16        | 1.81      | 3.05      | 2.99      | 3.97       | 3.91  | 3.97  | 91           |
| 長期 (7-)     | 16            | 85.16       | 85.48       | 9.60        | 2.17      | 4.33      | 4.02      | 8.45       | 8.28  | 8.42  | 119          |
| 長期 (7-11)   | 15            | 86.23       | 86.54       | 9.06        | 2.16      | 4.25      | 3.97      | 8.15       | 7.99  | 8.13  | 118          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 289           | 96.66       | 96.91       | 2.72        | 1.37      | 2.58      | 2.53      | 2.56       | 2.52  | 2.56  | 73           |
| 短期 (1-3)    | 196           | 98.26       | 98.49       | 1.76        | 1.30      | 2.35      | 2.33      | 1.73       | 1.71  | 1.73  | 68           |
| 中期 (3-7)    | 80            | 94.62       | 94.91       | 3.94        | 1.39      | 2.88      | 2.81      | 3.80       | 3.74  | 3.79  | 77           |
| 長期 (7-)     | 13            | 84.59       | 84.90       | 9.94        | 2.26      | 4.47      | 4.13      | 8.66       | 8.49  | 8.63  | 126          |
| 長期 (7-11)   | 11            | 85.91       | 86.21       | 9.28        | 2.25      | 4.37      | 4.07      | 8.30       | 8.13  | 8.27  | 126          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| A 格         | 637           | 97.23       | 97.57       | 2.51        | 1.50      | 2.67      | 2.63      | 2.42       | 2.39  | 2.42  | 84           |
| 短期 (1-3)    | 481           | 97.86       | 98.16       | 1.91        | 1.32      | 2.51      | 2.49      | 1.88       | 1.86  | 1.88  | 80           |
| 中期 (3-7)    | 153           | 95.48       | 95.94       | 4.28        | 2.04      | 3.14      | 3.08      | 4.07       | 4.00  | 4.06  | 99           |
| 長期 (7-)     | 3             | 87.33       | 87.70       | 8.30        | 1.83      | 3.84      | 3.61      | 7.66       | 7.52  | 7.65  | 91           |
| 長期 (7-11)   | 3             | 87.33       | 87.70       | 8.30        | 1.83      | 3.84      | 3.61      | 7.66       | 7.52  | 7.65  | 91           |
| 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        | 2,148         | 95.46       | 95.81       | 3.74        | 1.52      | 2.81      | 2.74      | 3.31       | 3.25  | 3.30  | 80           |
| 短期 (1-3)    | 1,430         | 97.72       | 98.04       | 2.01        | 1.28      | 2.46      | 2.44      | 1.98       | 1.96  | 1.98  | 73           |
| 中期 (3-7)    | 433           | 94.81       | 95.15       | 4.43        | 1.69      | 3.00      | 2.93      | 4.24       | 4.18  | 4.24  | 81           |
| 長期 (7-)     | 285           | 85.08       | 85.66       | 11.37       | 2.43      | 4.44      | 4.12      | 9.33       | 9.13  | 9.26  | 114          |
| 長期 (7-11)   | 163           | 87.55       | 88.07       | 8.72        | 2.17      | 4.12      | 3.87      | 7.85       | 7.71  | 7.84  | 113          |
| 超長期 (11-)   | 122           | 81.79       | 82.44       | 14.90       | 2.77      | 4.91      | 4.47      | 11.42      | 11.17 | 11.27 | 115          |

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 8 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           | 96.84       | 97.15       | 2.55        | 1.30      | 2.49      | 2.45      | 2.41       | 2.37  | 2.41  | 68           |
| 短期 (1-3)    | 262           | 98.16       | 98.48       | 1.78        | 1.20      | 2.27      | 2.25      | 1.75       | 1.73  | 1.75  | 60           |
| 中期 (3-7)    | 63            | 93.75       | 94.06       | 4.31        | 1.51      | 3.10      | 3.01      | 4.14       | 4.08  | 4.14  | 91           |
| 長期 (7-)     | 13            | 84.59       | 84.90       | 9.94        | 2.26      | 4.47      | 4.13      | 8.66       | 8.49  | 8.63  | 126          |
| 長期 (7-11)   | 11            | 85.91       | 86.21       | 9.28        | 2.25      | 4.37      | 4.07      | 8.30       | 8.13  | 8.27  | 126          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA ~ A 格   | 1,342         | 95.29       | 95.68       | 4.04        | 1.81      | 2.99      | 2.91      | 3.43       | 3.37  | 3.42  | 96           |
| 短期 (1-3)    | 885           | 98.05       | 98.41       | 1.93        | 1.54      | 2.58      | 2.56      | 1.90       | 1.87  | 1.90  | 87           |
| 中期 (3-7)    | 243           | 95.35       | 95.76       | 4.40        | 2.08      | 3.21      | 3.14      | 4.18       | 4.11  | 4.18  | 103          |
| 長期 (7-)     | 214           | 83.76       | 84.30       | 12.34       | 2.60      | 4.72      | 4.35      | 9.88       | 9.66  | 9.79  | 128          |
| 長期 (7-11)   | 87            | 86.97       | 87.34       | 8.74        | 2.37      | 4.44      | 4.15      | 7.81       | 7.65  | 7.79  | 142          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA ~ BBB 格 | 1,342         | 95.29       | 95.68       | 4.04        | 1.81      | 2.99      | 2.91      | 3.43       | 3.37  | 3.42  | 96           |
| 短期 (1-3)    | 885           | 98.05       | 98.41       | 1.93        | 1.54      | 2.58      | 2.56      | 1.90       | 1.87  | 1.90  | 87           |
| 中期 (3-7)    | 243           | 95.35       | 95.76       | 4.40        | 2.08      | 3.21      | 3.14      | 4.18       | 4.11  | 4.18  | 103          |
| 長期 (7-)     | 214           | 83.76       | 84.30       | 12.34       | 2.60      | 4.72      | 4.35      | 9.88       | 9.66  | 9.79  | 128          |
| 長期 (7-11)   | 87            | 86.97       | 87.34       | 8.74        | 2.37      | 4.44      | 4.15      | 7.81       | 7.65  | 7.79  | 142          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA ~ BB 格  | 1,342         | 95.29       | 95.68       | 4.04        | 1.81      | 2.99      | 2.91      | 3.43       | 3.37  | 3.42  | 96           |
| 短期 (1-3)    | 885           | 98.05       | 98.41       | 1.93        | 1.54      | 2.58      | 2.56      | 1.90       | 1.87  | 1.90  | 87           |
| 中期 (3-7)    | 243           | 95.35       | 95.76       | 4.40        | 2.08      | 3.21      | 3.14      | 4.18       | 4.11  | 4.18  | 103          |
| 長期 (7-)     | 214           | 83.76       | 84.30       | 12.34       | 2.60      | 4.72      | 4.35      | 9.88       | 9.66  | 9.79  | 128          |
| 長期 (7-11)   | 87            | 86.97       | 87.34       | 8.74        | 2.37      | 4.44      | 4.15      | 7.81       | 7.65  | 7.79  | 142          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 337           | 96.84       | 97.15       | 2.55        | 1.30      | 2.49      | 2.45      | 2.41       | 2.37  | 2.41  | 68           |
| 短期 (1-3)    | 262           | 98.16       | 98.48       | 1.78        | 1.20      | 2.27      | 2.25      | 1.75       | 1.73  | 1.75  | 60           |
| 中期 (3-7)    | 63            | 93.75       | 94.06       | 4.31        | 1.51      | 3.10      | 3.01      | 4.14       | 4.08  | 4.14  | 91           |
| 長期 (7-)     | 13            | 84.59       | 84.90       | 9.94        | 2.26      | 4.47      | 4.13      | 8.66       | 8.49  | 8.63  | 126          |
| 長期 (7-11)   | 11            | 85.91       | 86.21       | 9.28        | 2.25      | 4.37      | 4.07      | 8.30       | 8.13  | 8.27  | 126          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| A 格         | 1,005         | 94.77       | 95.19       | 4.54        | 1.98      | 3.17      | 3.07      | 3.78       | 3.72  | 3.77  | 105          |
| 短期 (1-3)    | 623           | 98.01       | 98.39       | 2.00        | 1.69      | 2.71      | 2.69      | 1.96       | 1.93  | 1.96  | 99           |
| 中期 (3-7)    | 181           | 95.91       | 96.34       | 4.43        | 2.28      | 3.24      | 3.18      | 4.19       | 4.13  | 4.19  | 107          |
| 長期 (7-)     | 201           | 83.71       | 84.27       | 12.49       | 2.62      | 4.74      | 4.36      | 9.95       | 9.74  | 9.86  | 128          |
| 長期 (7-11)   | 75            | 87.13       | 87.51       | 8.66        | 2.39      | 4.45      | 4.17      | 7.73       | 7.57  | 7.71  | 144          |
| 超長期 (11-)   | 126           | 81.67       | 82.34       | 14.77       | 2.76      | 4.93      | 4.48      | 11.36      | 11.11 | 11.22 | 117          |
| 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        | 1,865         | 96.62       | 96.94       | 2.64        | 1.13      | 2.45      | 2.41      | 2.52       | 2.48  | 2.52  | 62           |
| 短期 (1-3)    | 1,324         | 97.85       | 98.14       | 1.74        | 1.00      | 2.26      | 2.24      | 1.72       | 1.70  | 1.72  | 59           |
| 中期 (3-7)    | 443           | 94.76       | 95.10       | 4.04        | 1.36      | 2.80      | 2.73      | 3.90       | 3.85  | 3.90  | 67           |
| 長期 (7-)     | 98            | 88.44       | 89.06       | 8.48        | 1.90      | 3.71      | 3.51      | 7.75       | 7.61  | 7.73  | 79           |
| 長期 (7-11)   | 98            | 88.44       | 89.06       | 8.48        | 1.90      | 3.71      | 3.51      | 7.75       | 7.61  | 7.73  | 79           |
| 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 8 月末、9 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  | 292           | 96.48       | 96.79       | 2.79        | 1.38      | 2.63      | 2.58      | 2.63       | 2.59  | 2.63  | 76           |
| 短期 (1-3)    | 222           | 97.91       | 98.23       | 1.96        | 1.29      | 2.40      | 2.38      | 1.93       | 1.91  | 1.93  | 68           |
| 中期 (3-7)    | 58            | 93.57       | 93.87       | 4.42        | 1.56      | 3.17      | 3.07      | 4.24       | 4.18  | 4.24  | 96           |
| 長期 (7-)     | 13            | 84.59       | 84.90       | 9.94        | 2.26      | 4.47      | 4.13      | 8.66       | 8.49  | 8.63  | 126          |
| 長期 (7-11)   | 11            | 85.91       | 86.21       | 9.28        | 2.25      | 4.37      | 4.07      | 8.30       | 8.13  | 8.27  | 126          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| AAA ~ A 格   | 1,281         | 95.11       | 95.49       | 4.28        | 1.95      | 3.12      | 3.03      | 3.65       | 3.58  | 3.63  | 103          |
| 短期 (1-3)    | 815           | 97.97       | 98.30       | 2.11        | 1.70      | 2.71      | 2.69      | 2.07       | 2.04  | 2.07  | 96           |
| 中期 (3-7)    | 252           | 95.51       | 95.92       | 4.45        | 2.20      | 3.28      | 3.21      | 4.22       | 4.15  | 4.22  | 109          |
| 長期 (7-)     | 214           | 83.76       | 84.30       | 12.34       | 2.60      | 4.72      | 4.35      | 9.88       | 9.66  | 9.79  | 128          |
| 長期 (7-11)   | 91            | 86.57       | 86.97       | 8.84        | 2.37      | 4.48      | 4.18      | 7.87       | 7.71  | 7.85  | 144          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA ~ BBB 格 | 1,281         | 95.11       | 95.49       | 4.28        | 1.95      | 3.12      | 3.03      | 3.65       | 3.58  | 3.63  | 103          |
| 短期 (1-3)    | 815           | 97.97       | 98.30       | 2.11        | 1.70      | 2.71      | 2.69      | 2.07       | 2.04  | 2.07  | 96           |
| 中期 (3-7)    | 252           | 95.51       | 95.92       | 4.45        | 2.20      | 3.28      | 3.21      | 4.22       | 4.15  | 4.22  | 109          |
| 長期 (7-)     | 214           | 83.76       | 84.30       | 12.34       | 2.60      | 4.72      | 4.35      | 9.88       | 9.66  | 9.79  | 128          |
| 長期 (7-11)   | 91            | 86.57       | 86.97       | 8.84        | 2.37      | 4.48      | 4.18      | 7.87       | 7.71  | 7.85  | 144          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA ~ BB 格  | 1,281         | 95.11       | 95.49       | 4.28        | 1.95      | 3.12      | 3.03      | 3.65       | 3.58  | 3.63  | 103          |
| 短期 (1-3)    | 815           | 97.97       | 98.30       | 2.11        | 1.70      | 2.71      | 2.69      | 2.07       | 2.04  | 2.07  | 96           |
| 中期 (3-7)    | 252           | 95.51       | 95.92       | 4.45        | 2.20      | 3.28      | 3.21      | 4.22       | 4.15  | 4.22  | 109          |
| 長期 (7-)     | 214           | 83.76       | 84.30       | 12.34       | 2.60      | 4.72      | 4.35      | 9.88       | 9.66  | 9.79  | 128          |
| 長期 (7-11)   | 91            | 86.57       | 86.97       | 8.84        | 2.37      | 4.48      | 4.18      | 7.87       | 7.71  | 7.85  | 144          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 292           | 96.48       | 96.79       | 2.79        | 1.38      | 2.63      | 2.58      | 2.63       | 2.59  | 2.63  | 76           |
| 短期 (1-3)    | 222           | 97.91       | 98.23       | 1.96        | 1.29      | 2.40      | 2.38      | 1.93       | 1.91  | 1.93  | 68           |
| 中期 (3-7)    | 58            | 93.57       | 93.87       | 4.42        | 1.56      | 3.17      | 3.07      | 4.24       | 4.18  | 4.24  | 96           |
| 長期 (7-)     | 13            | 84.59       | 84.90       | 9.94        | 2.26      | 4.47      | 4.13      | 8.66       | 8.49  | 8.63  | 126          |
| 長期 (7-11)   | 11            | 85.91       | 86.21       | 9.28        | 2.25      | 4.37      | 4.07      | 8.30       | 8.13  | 8.27  | 126          |
| 超長期 (11-)   | 1             | 70.91       | 71.32       | 16.82       | 2.33      | 5.72      | 4.88      | 13.28      | 12.96 | 13.11 | 132          |
| A 格         | 989           | 94.71       | 95.11       | 4.72        | 2.12      | 3.27      | 3.17      | 3.95       | 3.88  | 3.93  | 112          |
| 短期 (1-3)    | 594           | 97.98       | 98.32       | 2.17        | 1.86      | 2.83      | 2.80      | 2.12       | 2.09  | 2.12  | 106          |
| 中期 (3-7)    | 194           | 96.09       | 96.53       | 4.46        | 2.39      | 3.31      | 3.25      | 4.21       | 4.14  | 4.21  | 113          |
| 長期 (7-)     | 201           | 83.71       | 84.27       | 12.49       | 2.62      | 4.74      | 4.36      | 9.95       | 9.74  | 9.86  | 128          |
| 長期 (7-11)   | 79            | 86.67       | 87.08       | 8.78        | 2.38      | 4.49      | 4.20      | 7.81       | 7.65  | 7.79  | 146          |
| 超長期 (11-)   | 122           | 81.79       | 82.44       | 14.90       | 2.77      | 4.91      | 4.47      | 11.42      | 11.17 | 11.27 | 115          |
| 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        | 1,794         | 96.53       | 96.84       | 2.76        | 1.18      | 2.50      | 2.46      | 2.63       | 2.59  | 2.63  | 64           |
| 短期 (1-3)    | 1,292         | 97.70       | 97.98       | 1.87        | 1.03      | 2.31      | 2.29      | 1.85       | 1.83  | 1.85  | 60           |
| 中期 (3-7)    | 415           | 94.59       | 94.93       | 4.27        | 1.45      | 2.86      | 2.79      | 4.10       | 4.05  | 4.10  | 70           |
| 長期 (7-)     | 87            | 88.33       | 88.95       | 8.66        | 1.97      | 3.77      | 3.56      | 7.89       | 7.75  | 7.87  | 82           |
| 長期 (7-11)   | 87            | 88.33       | 88.95       | 8.66        | 1.97      | 3.77      | 3.56      | 7.89       | 7.75  | 7.87  | 82           |
| 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 8 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  | 503           | 96.92       | 97.27       | 2.70        | 1.06      | 2.23      | 2.20      | 2.56       | 2.53  | 2.56  | 40           |
| 短期 (1-3)    | 322           | 98.35       | 98.65       | 1.57        | 0.94      | 2.00      | 1.98      | 1.55       | 1.54  | 1.55  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 145           | 95.56       | 95.96       | 3.66        | 1.16      | 2.50      | 2.45      | 3.57       | 3.52  | 3.57  | 45           |
| 長期 (7-)     | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA ~ A 格   | 2,225         | 96.35       | 96.68       | 3.25        | 1.32      | 2.51      | 2.46      | 2.92       | 2.88  | 2.91  | 59           |
| 短期 (1-3)    | 1,480         | 98.13       | 98.43       | 1.75        | 1.10      | 2.20      | 2.18      | 1.73       | 1.71  | 1.73  | 53           |
| 中期 (3-7)    | 524           | 95.14       | 95.46       | 4.08        | 1.48      | 2.80      | 2.74      | 3.93       | 3.88  | 3.93  | 67           |
| 長期 (7-)     | 221           | 87.27       | 87.87       | 11.30       | 2.40      | 4.11      | 3.85      | 9.24       | 9.06  | 9.17  | 89           |
| 長期 (7-11)   | 127           | 88.88       | 89.44       | 8.45        | 1.98      | 3.74      | 3.54      | 7.71       | 7.57  | 7.69  | 83           |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| AAA ~ BBB 格 | 2,917         | 95.88       | 96.20       | 3.29        | 1.33      | 2.63      | 2.57      | 2.94       | 2.89  | 2.93  | 70           |
| 短期 (1-3)    | 1,990         | 97.92       | 98.20       | 1.78        | 1.12      | 2.31      | 2.29      | 1.76       | 1.74  | 1.76  | 63           |
| 中期 (3-7)    | 617           | 94.65       | 94.97       | 4.19        | 1.49      | 2.90      | 2.83      | 4.03       | 3.97  | 4.03  | 75           |
| 長期 (7-)     | 310           | 85.21       | 85.78       | 11.15       | 2.37      | 4.39      | 4.06      | 9.20       | 9.01  | 9.13  | 111          |
| 長期 (7-11)   | 183           | 87.75       | 88.24       | 8.60        | 2.11      | 4.03      | 3.79      | 7.78       | 7.64  | 7.77  | 107          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA ~ BB 格  | 2,917         | 95.88       | 96.20       | 3.29        | 1.33      | 2.63      | 2.57      | 2.94       | 2.89  | 2.93  | 70           |
| 短期 (1-3)    | 1,990         | 97.92       | 98.20       | 1.78        | 1.12      | 2.31      | 2.29      | 1.76       | 1.74  | 1.76  | 63           |
| 中期 (3-7)    | 617           | 94.65       | 94.97       | 4.19        | 1.49      | 2.90      | 2.83      | 4.03       | 3.97  | 4.03  | 75           |
| 長期 (7-)     | 310           | 85.21       | 85.78       | 11.15       | 2.37      | 4.39      | 4.06      | 9.20       | 9.01  | 9.13  | 111          |
| 長期 (7-11)   | 183           | 87.75       | 88.24       | 8.60        | 2.11      | 4.03      | 3.79      | 7.78       | 7.64  | 7.77  | 107          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 503           | 96.92       | 97.27       | 2.70        | 1.06      | 2.23      | 2.20      | 2.56       | 2.53  | 2.56  | 40           |
| 短期 (1-3)    | 322           | 98.35       | 98.65       | 1.57        | 0.94      | 2.00      | 1.98      | 1.55       | 1.54  | 1.55  | 37           |
| 中期 (3-7)    | 145           | 95.56       | 95.96       | 3.66        | 1.16      | 2.50      | 2.45      | 3.57       | 3.52  | 3.57  | 45           |
| 長期 (7-)     | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格         | 1,722         | 96.19       | 96.51       | 3.41        | 1.39      | 2.59      | 2.54      | 3.02       | 2.98  | 3.02  | 65           |
| 短期 (1-3)    | 1,158         | 98.07       | 98.37       | 1.80        | 1.14      | 2.25      | 2.23      | 1.78       | 1.76  | 1.78  | 57           |
| 中期 (3-7)    | 379           | 94.99       | 95.27       | 4.24        | 1.60      | 2.91      | 2.85      | 4.08       | 4.02  | 4.07  | 76           |
| 長期 (7-)     | 184           | 86.78       | 87.38       | 11.80       | 2.51      | 4.26      | 3.99      | 9.49       | 9.30  | 9.40  | 99           |
| 長期 (7-11)   | 91            | 88.55       | 89.08       | 8.32        | 2.05      | 3.90      | 3.69      | 7.57       | 7.43  | 7.56  | 100          |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| BBB 格       | 692           | 94.37       | 94.65       | 3.41        | 1.37      | 3.02      | 2.93      | 2.99       | 2.94  | 2.98  | 105          |
| 短期 (1-3)    | 510           | 97.31       | 97.55       | 1.87        | 1.18      | 2.64      | 2.61      | 1.84       | 1.82  | 1.84  | 94           |
| 中期 (3-7)    | 93            | 91.85       | 92.20       | 4.79        | 1.55      | 3.50      | 3.37      | 4.57       | 4.49  | 4.56  | 120          |
| 長期 (7-)     | 89            | 80.12       | 80.60       | 10.76       | 2.31      | 5.14      | 4.63      | 9.07       | 8.87  | 9.03  | 169          |
| 長期 (7-11)   | 55            | 85.13       | 85.48       | 8.95        | 2.39      | 4.74      | 4.40      | 7.96       | 7.79  | 7.94  | 163          |
| 超長期 (11-)   | 34            | 71.95       | 72.66       | 13.72       | 2.19      | 5.93      | 5.09      | 11.21      | 10.93 | 11.11 | 181          |
| 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        | 291           | 97.90       | 98.55       | 2.63        | 2.28      | 3.17      | 3.14      | 2.52       | 2.48  | 2.52  | 132          |
| 短期 (1-3)    | 219           | 98.03       | 98.65       | 2.13        | 2.12      | 3.11      | 3.08      | 2.08       | 2.05  | 2.08  | 135          |
| 中期 (3-7)    | 70            | 97.84       | 98.55       | 3.99        | 2.77      | 3.29      | 3.25      | 3.77       | 3.71  | 3.76  | 121          |
| 長期 (7-)     | 2             | 87.88       | 88.81       | 8.22        | 3.29      | 5.42      | 5.11      | 7.12       | 6.94  | 7.10  | 245          |
| 長期 (7-11)   | 2             | 87.88       | 88.81       | 8.22        | 3.29      | 5.42      | 5.11      | 7.12       | 6.94  | 7.10  | 245          |
| 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 8 月末、9 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  | 413           | 96.47       | 96.82       | 3.14        | 1.18      | 2.36      | 2.32      | 2.99       | 2.95  | 2.99  | 43           |
| 短期 (1-3)    | 283           | 97.70       | 98.00       | 2.14        | 1.07      | 2.17      | 2.15      | 2.10       | 2.08  | 2.10  | 42           |
| 中期 (3-7)    | 100           | 95.03       | 95.43       | 4.19        | 1.29      | 2.60      | 2.54      | 4.05       | 4.00  | 4.05  | 46           |
| 長期 (7-)     | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA ~ A 格   | 2,108         | 96.20       | 96.53       | 3.42        | 1.37      | 2.57      | 2.52      | 3.07       | 3.03  | 3.06  | 62           |
| 短期 (1-3)    | 1,408         | 97.96       | 98.25       | 1.90        | 1.14      | 2.26      | 2.24      | 1.88       | 1.86  | 1.88  | 55           |
| 中期 (3-7)    | 491           | 95.01       | 95.33       | 4.29        | 1.57      | 2.86      | 2.80      | 4.12       | 4.06  | 4.12  | 70           |
| 長期 (7-)     | 210           | 87.16       | 87.76       | 11.53       | 2.45      | 4.15      | 3.89      | 9.38       | 9.20  | 9.31  | 91           |
| 長期 (7-11)   | 116           | 88.85       | 89.40       | 8.59        | 2.04      | 3.79      | 3.58      | 7.81       | 7.67  | 7.79  | 86           |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| AAA ~ BBB 格 | 2,748         | 95.69       | 96.00       | 3.48        | 1.39      | 2.70      | 2.64      | 3.11       | 3.06  | 3.10  | 73           |
| 短期 (1-3)    | 1,862         | 97.76       | 98.02       | 1.94        | 1.17      | 2.38      | 2.35      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 66           |
| 中期 (3-7)    | 587           | 94.54       | 94.86       | 4.37        | 1.58      | 2.97      | 2.89      | 4.19       | 4.13  | 4.19  | 79           |
| 長期 (7-)     | 299           | 85.06       | 85.63       | 11.30       | 2.41      | 4.43      | 4.10      | 9.30       | 9.11  | 9.23  | 113          |
| 長期 (7-11)   | 175           | 87.43       | 87.93       | 8.76        | 2.16      | 4.11      | 3.86      | 7.89       | 7.74  | 7.87  | 112          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA ~ BB 格  | 2,748         | 95.69       | 96.00       | 3.48        | 1.39      | 2.70      | 2.64      | 3.11       | 3.06  | 3.10  | 73           |
| 短期 (1-3)    | 1,862         | 97.76       | 98.02       | 1.94        | 1.17      | 2.38      | 2.35      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 66           |
| 中期 (3-7)    | 587           | 94.54       | 94.86       | 4.37        | 1.58      | 2.97      | 2.89      | 4.19       | 4.13  | 4.19  | 79           |
| 長期 (7-)     | 299           | 85.06       | 85.63       | 11.30       | 2.41      | 4.43      | 4.10      | 9.30       | 9.11  | 9.23  | 113          |
| 長期 (7-11)   | 175           | 87.43       | 87.93       | 8.76        | 2.16      | 4.11      | 3.86      | 7.89       | 7.74  | 7.87  | 112          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 413           | 96.47       | 96.82       | 3.14        | 1.18      | 2.36      | 2.32      | 2.99       | 2.95  | 2.99  | 43           |
| 短期 (1-3)    | 283           | 97.70       | 98.00       | 2.14        | 1.07      | 2.17      | 2.15      | 2.10       | 2.08  | 2.10  | 42           |
| 中期 (3-7)    | 100           | 95.03       | 95.43       | 4.19        | 1.29      | 2.60      | 2.54      | 4.05       | 4.00  | 4.05  | 46           |
| 長期 (7-)     | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格         | 1,695         | 96.14       | 96.46       | 3.48        | 1.42      | 2.62      | 2.56      | 3.09       | 3.04  | 3.08  | 66           |
| 短期 (1-3)    | 1,124         | 98.03       | 98.32       | 1.85        | 1.16      | 2.28      | 2.26      | 1.82       | 1.80  | 1.82  | 59           |
| 中期 (3-7)    | 391           | 95.01       | 95.30       | 4.31        | 1.64      | 2.93      | 2.86      | 4.13       | 4.08  | 4.13  | 76           |
| 長期 (7-)     | 180           | 86.74       | 87.33       | 11.92       | 2.54      | 4.28      | 4.01      | 9.56       | 9.37  | 9.48  | 100          |
| 長期 (7-11)   | 86            | 88.56       | 89.08       | 8.39        | 2.09      | 3.92      | 3.71      | 7.62       | 7.48  | 7.61  | 101          |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| BBB 格       | 640           | 94.00       | 94.24       | 3.69        | 1.47      | 3.15      | 3.04      | 3.24       | 3.19  | 3.24  | 111          |
| 短期 (1-3)    | 455           | 97.12       | 97.30       | 2.06        | 1.26      | 2.74      | 2.71      | 2.03       | 2.00  | 2.03  | 99           |
| 中期 (3-7)    | 96            | 92.09       | 92.44       | 4.79        | 1.64      | 3.54      | 3.41      | 4.56       | 4.48  | 4.56  | 124          |
| 長期 (7-)     | 89            | 80.12       | 80.60       | 10.76       | 2.31      | 5.14      | 4.63      | 9.07       | 8.87  | 9.03  | 169          |
| 長期 (7-11)   | 59            | 84.65       | 85.05       | 9.09        | 2.38      | 4.78      | 4.43      | 8.06       | 7.88  | 8.04  | 165          |
| 超長期 (11-)   | 30            | 71.15       | 71.80       | 14.08       | 2.18      | 6.00      | 5.12      | 11.46      | 11.17 | 11.36 | 180          |
| 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        | 327           | 98.03       | 98.65       | 2.66        | 2.38      | 3.21      | 3.18      | 2.55       | 2.51  | 2.55  | 136          |
| 短期 (1-3)    | 245           | 98.16       | 98.76       | 2.14        | 2.21      | 3.13      | 3.11      | 2.09       | 2.06  | 2.09  | 137          |
| 中期 (3-7)    | 79            | 97.93       | 98.61       | 4.10        | 2.90      | 3.39      | 3.36      | 3.85       | 3.79  | 3.85  | 130          |
| 長期 (7-)     | 2             | 87.88       | 88.81       | 8.22        | 3.29      | 5.42      | 5.11      | 7.12       | 6.94  | 7.10  | 245          |
| 長期 (7-11)   | 2             | 87.88       | 88.81       | 8.22        | 3.29      | 5.42      | 5.11      | 7.12       | 6.94  | 7.10  | 245          |
| 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 8 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  | 540           | 96.95       | 97.31       | 2.62        | 1.00      | 2.16      | 2.13      | 2.49       | 2.46  | 2.49  | 35           |
| 短期 (1-3)    | 363           | 98.33       | 98.65       | 1.60        | 0.88      | 1.94      | 1.92      | 1.58       | 1.56  | 1.58  | 31           |
| 中期 (3-7)    | 141           | 95.27       | 95.65       | 3.66        | 1.08      | 2.48      | 2.43      | 3.57       | 3.53  | 3.57  | 43           |
| 長期 (7-)     | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA ~ A 格   | 2,198         | 96.35       | 96.67       | 3.23        | 1.30      | 2.51      | 2.46      | 2.91       | 2.87  | 2.90  | 60           |
| 短期 (1-3)    | 1,469         | 98.09       | 98.38       | 1.76        | 1.08      | 2.21      | 2.19      | 1.73       | 1.71  | 1.73  | 54           |
| 中期 (3-7)    | 518           | 95.06       | 95.37       | 4.09        | 1.46      | 2.80      | 2.74      | 3.94       | 3.89  | 3.94  | 67           |
| 長期 (7-)     | 211           | 87.33       | 87.90       | 11.41       | 2.38      | 4.07      | 3.82      | 9.31       | 9.13  | 9.23  | 85           |
| 長期 (7-11)   | 117           | 89.14       | 89.64       | 8.40        | 1.93      | 3.64      | 3.46      | 7.69       | 7.56  | 7.68  | 75           |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| AAA ~ BBB 格 | 2,893         | 95.82       | 96.14       | 3.30        | 1.32      | 2.64      | 2.58      | 2.95       | 2.91  | 2.95  | 71           |
| 短期 (1-3)    | 1,973         | 97.87       | 98.15       | 1.80        | 1.11      | 2.32      | 2.30      | 1.77       | 1.75  | 1.77  | 64           |
| 中期 (3-7)    | 611           | 94.57       | 94.89       | 4.20        | 1.48      | 2.91      | 2.83      | 4.04       | 3.98  | 4.03  | 75           |
| 長期 (7-)     | 310           | 85.21       | 85.78       | 11.15       | 2.37      | 4.39      | 4.06      | 9.20       | 9.01  | 9.13  | 111          |
| 長期 (7-11)   | 183           | 87.75       | 88.24       | 8.60        | 2.11      | 4.03      | 3.79      | 7.78       | 7.64  | 7.77  | 107          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA ~ BB 格  | 2,893         | 95.82       | 96.14       | 3.30        | 1.32      | 2.64      | 2.58      | 2.95       | 2.91  | 2.95  | 71           |
| 短期 (1-3)    | 1,973         | 97.87       | 98.15       | 1.80        | 1.11      | 2.32      | 2.30      | 1.77       | 1.75  | 1.77  | 64           |
| 中期 (3-7)    | 611           | 94.57       | 94.89       | 4.20        | 1.48      | 2.91      | 2.83      | 4.04       | 3.98  | 4.03  | 75           |
| 長期 (7-)     | 310           | 85.21       | 85.78       | 11.15       | 2.37      | 4.39      | 4.06      | 9.20       | 9.01  | 9.13  | 111          |
| 長期 (7-11)   | 183           | 87.75       | 88.24       | 8.60        | 2.11      | 4.03      | 3.79      | 7.78       | 7.64  | 7.77  | 107          |
| 超長期 (11-)   | 127           | 81.57       | 82.24       | 14.79       | 2.75      | 4.93      | 4.48      | 11.38      | 11.12 | 11.23 | 117          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 540           | 96.95       | 97.31       | 2.62        | 1.00      | 2.16      | 2.13      | 2.49       | 2.46  | 2.49  | 35           |
| 短期 (1-3)    | 363           | 98.33       | 98.65       | 1.60        | 0.88      | 1.94      | 1.92      | 1.58       | 1.56  | 1.58  | 31           |
| 中期 (3-7)    | 141           | 95.27       | 95.65       | 3.66        | 1.08      | 2.48      | 2.43      | 3.57       | 3.53  | 3.57  | 43           |
| 長期 (7-)     | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 37            | 89.71       | 90.35       | 8.79        | 1.81      | 3.34      | 3.17      | 8.04       | 7.92  | 8.03  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格         | 1,658         | 96.15       | 96.46       | 3.43        | 1.39      | 2.62      | 2.57      | 3.04       | 3.00  | 3.03  | 68           |
| 短期 (1-3)    | 1,106         | 98.01       | 98.29       | 1.81        | 1.14      | 2.30      | 2.28      | 1.78       | 1.76  | 1.78  | 61           |
| 中期 (3-7)    | 378           | 94.98       | 95.27       | 4.25        | 1.61      | 2.92      | 2.86      | 4.08       | 4.03  | 4.08  | 77           |
| 長期 (7-)     | 174           | 86.83       | 87.39       | 11.96       | 2.50      | 4.23      | 3.96      | 9.58       | 9.39  | 9.49  | 94           |
| 長期 (7-11)   | 81            | 88.88       | 89.33       | 8.23        | 1.98      | 3.78      | 3.58      | 7.53       | 7.40  | 7.52  | 90           |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| BBB 格       | 695           | 94.16       | 94.48       | 3.54        | 1.41      | 3.07      | 2.97      | 3.10       | 3.05  | 3.10  | 107          |
| 短期 (1-3)    | 504           | 97.24       | 97.50       | 1.92        | 1.20      | 2.66      | 2.63      | 1.89       | 1.86  | 1.89  | 94           |
| 中期 (3-7)    | 93            | 91.85       | 92.20       | 4.79        | 1.55      | 3.50      | 3.37      | 4.57       | 4.49  | 4.56  | 120          |
| 長期 (7-)     | 99            | 80.70       | 81.26       | 10.59       | 2.35      | 5.12      | 4.63      | 8.95       | 8.74  | 8.90  | 170          |
| 長期 (7-11)   | 65            | 85.25       | 85.73       | 8.96        | 2.43      | 4.76      | 4.42      | 7.95       | 7.78  | 7.93  | 166          |
| 超長期 (11-)   | 34            | 71.95       | 72.66       | 13.72       | 2.19      | 5.93      | 5.09      | 11.21      | 10.93 | 11.11 | 181          |
| 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        | 314           | 98.31       | 98.93       | 2.49        | 2.27      | 3.02      | 3.00      | 2.40       | 2.36  | 2.40  | 121          |
| 短期 (1-3)    | 237           | 98.44       | 99.02       | 1.99        | 2.10      | 2.94      | 2.92      | 1.94       | 1.91  | 1.94  | 121          |
| 中期 (3-7)    | 75            | 98.22       | 98.94       | 3.92        | 2.77      | 3.23      | 3.20      | 3.71       | 3.65  | 3.71  | 116          |
| 長期 (7-)     | 2             | 87.88       | 88.81       | 8.22        | 3.29      | 5.42      | 5.11      | 7.12       | 6.94  | 7.10  | 245          |
| 長期 (7-11)   | 2             | 87.88       | 88.81       | 8.22        | 3.29      | 5.42      | 5.11      | 7.12       | 6.94  | 7.10  | 245          |
| 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 8 月末、9 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  | 385           | 96.11       | 96.47       | 3.26        | 1.08      | 2.34      | 2.29      | 3.10       | 3.07  | 3.10  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 264           | 97.40       | 97.71       | 2.24        | 0.95      | 2.14      | 2.12      | 2.21       | 2.18  | 2.21  | 36           |
| 中期 (3-7)    | 91            | 94.51       | 94.88       | 4.28        | 1.18      | 2.58      | 2.51      | 4.14       | 4.09  | 4.14  | 42           |
| 長期 (7-)     | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AAA ~ A 格   | 2,062         | 96.17       | 96.48       | 3.41        | 1.34      | 2.57      | 2.52      | 3.06       | 3.02  | 3.06  | 62           |
| 短期 (1-3)    | 1,377         | 97.90       | 98.19       | 1.89        | 1.11      | 2.27      | 2.25      | 1.87       | 1.85  | 1.87  | 56           |
| 中期 (3-7)    | 486           | 94.92       | 95.23       | 4.30        | 1.55      | 2.87      | 2.80      | 4.13       | 4.07  | 4.13  | 70           |
| 長期 (7-)     | 200           | 87.23       | 87.79       | 11.65       | 2.44      | 4.12      | 3.86      | 9.46       | 9.27  | 9.38  | 87           |
| 長期 (7-11)   | 106           | 89.13       | 89.62       | 8.55        | 1.99      | 3.69      | 3.49      | 7.80       | 7.67  | 7.79  | 77           |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| AAA ~ BBB 格 | 2,679         | 95.57       | 95.87       | 3.51        | 1.36      | 2.70      | 2.64      | 3.13       | 3.09  | 3.13  | 73           |
| 短期 (1-3)    | 1,803         | 97.67       | 97.93       | 1.94        | 1.13      | 2.37      | 2.35      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 65           |
| 中期 (3-7)    | 578           | 94.43       | 94.75       | 4.38        | 1.55      | 2.96      | 2.89      | 4.20       | 4.14  | 4.20  | 78           |
| 長期 (7-)     | 299           | 85.06       | 85.63       | 11.30       | 2.41      | 4.43      | 4.10      | 9.30       | 9.11  | 9.23  | 113          |
| 長期 (7-11)   | 175           | 87.43       | 87.93       | 8.76        | 2.16      | 4.11      | 3.86      | 7.89       | 7.74  | 7.87  | 112          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA ~ BB 格  | 2,679         | 95.57       | 95.87       | 3.51        | 1.36      | 2.70      | 2.64      | 3.13       | 3.09  | 3.13  | 73           |
| 短期 (1-3)    | 1,803         | 97.67       | 97.93       | 1.94        | 1.13      | 2.37      | 2.35      | 1.91       | 1.89  | 1.91  | 65           |
| 中期 (3-7)    | 578           | 94.43       | 94.75       | 4.38        | 1.55      | 2.96      | 2.89      | 4.20       | 4.14  | 4.20  | 78           |
| 長期 (7-)     | 299           | 85.06       | 85.63       | 11.30       | 2.41      | 4.43      | 4.10      | 9.30       | 9.11  | 9.23  | 113          |
| 長期 (7-11)   | 175           | 87.43       | 87.93       | 8.76        | 2.16      | 4.11      | 3.86      | 7.89       | 7.74  | 7.87  | 112          |
| 超長期 (11-)   | 123           | 81.69       | 82.34       | 14.91       | 2.77      | 4.92      | 4.47      | 11.43      | 11.18 | 11.29 | 115          |
| AAA 格       | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 短期 (1-3)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 中期 (3-7)    | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-)     | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 長期 (7-11)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| AA 格        | 385           | 96.11       | 96.47       | 3.26        | 1.08      | 2.34      | 2.29      | 3.10       | 3.07  | 3.10  | 38           |
| 短期 (1-3)    | 264           | 97.40       | 97.71       | 2.24        | 0.95      | 2.14      | 2.12      | 2.21       | 2.18  | 2.21  | 36           |
| 中期 (3-7)    | 91            | 94.51       | 94.88       | 4.28        | 1.18      | 2.58      | 2.51      | 4.14       | 4.09  | 4.14  | 42           |
| 長期 (7-)     | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 長期 (7-11)   | 30            | 89.67       | 90.32       | 9.16        | 1.92      | 3.40      | 3.23      | 8.34       | 8.21  | 8.32  | 42           |
| 超長期 (11-)   | -             | -           | -           | -           | -         | -         | -         | -          | -     | -     | -            |
| A 格         | 1,677         | 96.18       | 96.49       | 3.44        | 1.40      | 2.62      | 2.57      | 3.05       | 3.01  | 3.05  | 68           |
| 短期 (1-3)    | 1,113         | 98.02       | 98.30       | 1.81        | 1.15      | 2.30      | 2.28      | 1.79       | 1.77  | 1.79  | 61           |
| 中期 (3-7)    | 395           | 95.02       | 95.31       | 4.30        | 1.64      | 2.93      | 2.86      | 4.13       | 4.07  | 4.13  | 77           |
| 長期 (7-)     | 170           | 86.79       | 87.35       | 12.09       | 2.53      | 4.25      | 3.98      | 9.66       | 9.47  | 9.57  | 95           |
| 長期 (7-11)   | 76            | 88.92       | 89.34       | 8.30        | 2.01      | 3.80      | 3.60      | 7.59       | 7.45  | 7.57  | 91           |
| 超長期 (11-)   | 93            | 85.06       | 85.72       | 15.18       | 2.96      | 4.63      | 4.30      | 11.43      | 11.18 | 11.27 | 98           |
| BBB 格       | 618           | 93.56       | 93.83       | 3.85        | 1.41      | 3.16      | 3.04      | 3.38       | 3.32  | 3.37  | 109          |
| 短期 (1-3)    | 426           | 96.93       | 97.11       | 2.08        | 1.17      | 2.70      | 2.67      | 2.05       | 2.02  | 2.05  | 95           |
| 中期 (3-7)    | 93            | 91.85       | 92.20       | 4.79        | 1.55      | 3.50      | 3.37      | 4.57       | 4.49  | 4.56  | 120          |
| 長期 (7-)     | 99            | 80.70       | 81.26       | 10.59       | 2.35      | 5.12      | 4.63      | 8.95       | 8.74  | 8.90  | 170          |
| 長期 (7-11)   | 69            | 84.82       | 85.34       | 9.08        | 2.42      | 4.80      | 4.45      | 8.03       | 7.86  | 8.01  | 167          |
| 超長期 (11-)   | 30            | 71.15       | 71.80       | 14.08       | 2.18      | 6.00      | 5.12      | 11.46      | 11.17 | 11.36 | 180          |
| 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        | 395           | 98.46       | 99.03       | 2.60        | 2.43      | 3.10      | 3.08      | 2.49       | 2.45  | 2.49  | 127          |
| 短期 (1-3)    | 305           | 98.60       | 99.13       | 2.13        | 2.28      | 3.01      | 2.99      | 2.07       | 2.04  | 2.07  | 126          |
| 中期 (3-7)    | 88            | 98.28       | 98.97       | 4.06        | 2.94      | 3.38      | 3.35      | 3.82       | 3.76  | 3.82  | 130          |
| 長期 (7-)     | 2             | 87.88       | 88.81       | 8.22        | 3.29      | 5.42      | 5.11      | 7.12       | 6.94  | 7.10  | 245          |
| 長期 (7-11)   | 2             | 87.88       | 88.81       | 8.22        | 3.29      | 5.42      | 5.11      | 7.12       | 6.94  | 7.10  | 245          |
| 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

|              | 2022 年 3 月末 | 2023 年 3 月末 | 2024 年 3 月末 | 2025 年 3 月末 | 2026 年 3 月末 | 2026 年 8 月末 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 銘柄数          | 15,303      | 15,524      | 16,009      | 16,099      | 16,411      | 16,629      |
| 額面 ( 10 億円 ) | 1,055,162   | 1,084,026   | 1,123,852   | 1,147,822   | 1,167,465   | 1,187,267   |
| 時価単価 ( 円 )   | 104.20      | 101.51      | 98.40       | 92.83       | 86.94       | 84.48       |
| 利含単価 ( 円 )   | 104.31      | 101.62      | 98.50       | 92.96       | 87.09       | 84.83       |
| 残存年数 ( 年 )   | 10.02       | 10.17       | 10.21       | 10.28       | 10.23       | 10.06       |
| 利率 ( % )     | 0.79        | 0.77        | 0.78        | 0.85        | 0.99        | 1.06        |
| 単利 ( % )     | 0.27        | 0.43        | 0.73        | 1.48        | 2.36        | 2.86        |
| 複利 ( % )     | 0.27        | 0.43        | 0.72        | 1.43        | 2.19        | 2.62        |
| Dur ( 年 )    | 9.32        | 9.19        | 8.93        | 8.58        | 7.95        | 7.56        |
| M-Dur        | 9.30        | 9.16        | 8.88        | 8.50        | 7.84        | 7.44        |
| E-Dur        | 9.29        | 9.16        | 8.90        | 8.54        | 7.89        | 7.51        |
| Tspd(bp)     | 3           | 5           | 4           | 5           | 6           | 7           |

出所:NFRC

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 のいずれから取得）

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

累積投資収益指数の計算方法

ある時点における投資収益指数は以下の計算式から算出される。

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

$BPI_{today}$  : 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）、（11 年以上 15 年未満）、（15 年以上） |
| 2003 年 03 月 31 日: | MBS                                                   |
| 2008 年 03 月 31 日: | ABS                                                   |
| 2017 年 12 月 29 日: | SDGs                                                  |

ただし、

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

投資収益率の計算方法

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

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

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

## レポートの表記等について

### 投資収益率 投資収益指数

- 「前月末からの投資収益率」は、「2026 年 7 月の月末営業日から 2026 年 8 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、「2026 年 3 月の月末営業日から 2026 年 8 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 8 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 7 月の月末営業日から 2026 年 8 月の月末営業日までの投資収益率（年率換算, %）。
- 2026 年 7 月の月末営業日において、8 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 8 月ポートフォリオの、右ページには 9 月ポートフォリオの、2026 年 8 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 8 月末（暦上）における残存年数（至最終償還日）で区分。ただし 9 月ポートフォリオでは、2026 年 9 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/SML/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/SML/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/SML/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 一般社団法人資産運用業協会 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