

一橋大学資金運用報告

＜令和7(2025)年度上半期＞

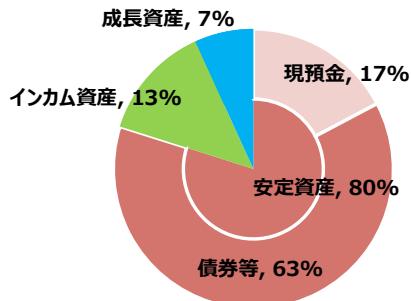
本学では、積極的な資金運用による財政基盤の強化に取り組んでいます。長期的なリターン目標を3%とする三層化の基本ポートフォリオに基づいて、長期・分散投資を進め、持続可能な財務基盤を構築していきます。

1. 令和7(2025)年度資金運用方針の概要

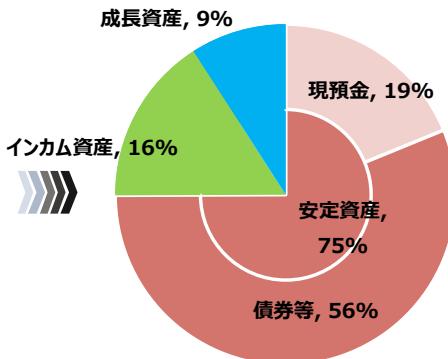
- ・長期的な運用目標を年3%と定め、これを達成するための資金運用を行う。なお、長期的な目標であるため、単年度では損失が出るリスクを許容する。
- ・資金の安全かつ効率的な配分に資するため策定したポートフォリオに基づき、最適な金融商品を購入する。
- ・ポートフォリオは必要に応じて見直しを図る。
- ・購入する金融商品については資金運用管理委員会において選定する。
- ・運用資金は一橋大学基金を原資とした運用可能額の範囲内とする。

2. 資産構成

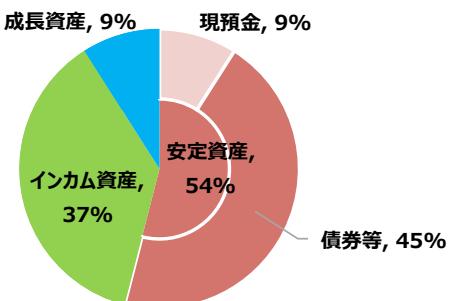
令和6年度末の資産構成



令和7年9月末の資産構成



基本ポートフォリオ



● 安定資産…銀行預金、先進国国債、投資適格社債等 ● インカム資産…新興国債券、REIT、私募REIT等 ● 成長資産…株式等

3. 資金運用管理委員会の実施状況

- ・令和7年6月10日 第1回資金運用管理委員会開催

4. 令和7(2025)年度上半期のポイント

- ・日本株ETFを購入したことにより、成長資産の比率が前期比で上昇しました。
- ・私募REITを購入したことにより、インカム資産の比率が前期比で上昇しました。
- ・上半期の修正総合収益率は2.75%となりました。
- ・実現利益（利息・配当金額）が58百万円となり、前年度比で増加しました。
(令和6年度上半期 46百万円。)

5. 資金運用実績

商品種別		金額(時価) (千円)	第1四半期		第2四半期		第3四半期		第4四半期		令和7年度上半期	
			総合収益 (千円)	修正総合 収益率								
成長資産	株式	813,445	21,270	3.29%	76,255	10.20%					97,525	14.50%
インカム資産	REIT	1,427,774	54,454	5.11%	62,173	5.21%					116,627	10.50%
安定資産	国内債券	5,019,961	33,501	0.67%	-16,761	-0.33%					16,740	0.33%
安定資産	現預金	1,683,331										
合計		8,944,511	109,225	1.32%	121,667	1.40%					230,892	2.75%

※ 寄付金により取得した金融商品を掲載しています。この他に、寄付により取得した株式を保有しています。