

令和8年度高山市公金管理・運用方針

1. 経済・金融情勢

(1) 経済・金融情勢

令和8年1月23日公表の政策委員会・金融政策決定会合では、日本経済の先行き展望について、「各国の通商政策等の影響を受けつつも、海外経済が成長経路に復していくもとの、政府の経済対策や緩和的な金融環境などにも支えられて、所得から支出への前向きな循環メカニズムが徐々に強まることから、緩やかな成長を続けると考えられる。」としている。

また、「金融政策運営については、現在の実質金利がきわめて低い水準にあることを踏まえると、経済・物価情勢の改善に応じて、政策金利を引き上げ、金融緩和の度合いを調整していくことになる」としている。

短期金利については、令和7年12月の金融政策決定会合で、従前の0.5%から0.75%に引き上げることを決定した。

(2) 利率等の現状

預金は低金利の状況である。

〔預金利率〕

R8. 1. 31 現在

| | 全国店頭平均（日銀公表） | 高山市預金利率（R7 預入） |
|------|--------------|----------------|
| 普通預金 | 0.184% | 0.200% |
| 定期預金 | 0.261% | 0.200～0.430% |

〔国債利率〕

R8. 1. 31 現在

| 1年国債 | 5年国債 | 10年国債 | 20年国債 |
|---------|---------|---------|---------|
| 0.996 % | 1.666 % | 2.247 % | 3.186 % |

2. 資金の管理及び運用の基本原則

資金の管理にあたっては、優先度の高い順に安全性、流動性、効率性を確保することを原則とする。

- (1) 資金は金融機関への預け入れや債券の購入などにより管理及び運用を行うが、その際には資金元本の安全性の確保を最優先する。
- (2) 支払等に支障が生じないように、一定の資金については流動性を確保する。
- (3) 上記各号の原則を維持しながら、運用収益の向上に資するため、資金に余裕がある場合には効率性を追求する。
- (4) 資金の管理運用について説明責任と透明性の確保のため、年度ごとに公金管理・運用方針及び運用実績を作成するとともに市長に報告し、また市民に公表する。
- (5) 一時借入金は、歳計現金として管理するものとする。
- (6) 資金運用にあたっては、当該金融商品を満期まで保有することを原則とするが、次の場合は運用中の預金の解約又は債券の売却を行うことができるものとする。（解約や売却時に、理由と方法等について説明書類及び決裁を残すこと）

ア 支払い現金として確保する必要がある場合

- イ 資金の安全性を確保することが必要となった場合
- ウ 安全性を確保し、さらに効率的な運用を行うために商品の組換えを行う場合
- エ 債券の売却により発生する売却益（経過利息含む）が、同債券の売却日から満期までに受け取る総利息額（償還差益含む）より多い場合
- オ 債券購入価格（経過利息含む）より売却価格（経過利息含む）が高く、かつ売却益（経過利息含む）が同債券の年間利息分より多い場合

3. 収支予定による運用

会計管理者は、会計規則第8条の規定に基づき、各部長等から提出された翌月分の収支予定額報告書と近年の収支状況を参考に、該当月の資金計画を立てて歳計現金等を運用するものとする。

4. 歳計現金の管理・運用

(1) 管理・運用

① 支払準備金の管理・運用

日々の支払に備えるための準備金は、流動性を確保するため、主に指定金融機関の普通預金及び通知預金で管理・運用する。

② 余裕資金の管理・運用

支払準備金に支障のない余裕資金は、効率的な運用を図りつつ、緊急の支払時の解約に速やかな対応ができるよう定期預金で管理・運用をし、預入期間は1年を上限とする。

緊急対応の中途売却によるリスクを回避するため、また、日々の支払いに必要な資金需要に機動的に対応するため、債券は購入しないものとする。

③ 一時借入金

歳計現金が一時的に不足する場合の、一時借入による資金の調達は、当座貸越、売り現先取引、基金の繰り替え運用の内から、有利な利率の手法を選択するものとする。

5. 基金の管理・運用

(1) 基金額の推移と運用状況

〔基金額の推移〕

(単位：千円)

| | 平成31年度 | 令和2年度 | 令和3年度 | 令和4年度 | 令和5年度 | 令和6年度 |
|---------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 財政調整基金 | 23,698,956 | 19,477,801 | 19,027,285 | 19,368,811 | 20,416,480 | 20,764,387 |
| 減債基金 | 5,770,764 | 5,791,077 | 5,806,068 | 5,818,543 | 5,971,111 | 6,098,792 |
| その他目的基金 | 22,408,800 | 23,809,776 | 26,048,186 | 29,996,417 | 31,326,689 | 28,408,158 |
| 合計 | 51,878,520 | 49,078,654 | 50,881,539 | 55,183,771 | 57,714,280 | 55,271,337 |

〔運用状況〕（一般会計）

| | 年度 | 普通・定期預金 | 債券 | 合計 |
|---------------------|----|---------------|---------------|---------------|
| 月末平均残高 | R4 | 35,825,212 千円 | 16,747,591 千円 | 52,572,803 千円 |
| | R5 | 37,375,432 千円 | 17,502,194 千円 | 54,877,626 千円 |
| | R6 | 38,627,161 千円 | 18,371,495 千円 | 56,998,656 千円 |
| 年間利子額 (債券売却益を含む) | R4 | 18,147 千円 | 96,943 千円 | 115,090 千円 |
| | R5 | 29,846 千円 | 100,100 千円 | 129,946 千円 |
| | R6 | 20,146 千円 | 103,574 千円 | 123,720 千円 |
| 運用利回り | R4 | 0.051% | 0.572% | 0.217% |
| | R5 | 0.080% | 0.572% | 0.237% |
| | R6 | 0.052% | 0.564% | 0.217% |

(2) 管理・運用

① 基金の一括運用

日本銀行のゼロ金利政策は解除され、金利は上昇傾向にあるが低金利であり、運用益をあげることが難しい状況下にある。一方では、住民の多様なニーズに応えるために少しでも多く自主財源の確保が望まれているところである。このような状況において、基金の一括運用を継続することにより、スケールメリットを活用し、少しでも有利な条件の金融商品により、効率的に運用することでより多くの財源の確保に努める。

会計室にて運用している基金について、一括運用を継続し、基金の運用益は、各基金の残高割合に基づき按分する。

② 運用方法

運用の具体的方法としては、流動性の確保と効率性の追求の観点から預金と債券の両方で運用する。預金については、概ね100億円を確保し、様々なリスクに対応する。債券については、利息分の確保及び収支予定にあわせ、原則満期保有を行うとともに、債券の特性である時間の経過に伴う価格の上昇（ローリング効果）を活用し、自主財源の確保に努める。

基金の運用における債券の新規購入の上限額は毎年度定める。

③ 利用する金融商品等

ア) 金融商品

【預金】普通預金、通知預金、定期預金

【債券】国債、地方債、政府保証債、地方公共団体金融機構債、財投機関債等のうち別に定めるもの

イ) 定期預金の預入期間

預入期間は5年を上限とし、預入金額は概ね10億円単位とする。

ウ) 購入する債券の償還期間

償還期間の残りが20年以下のものを対象とする。

エ) 債券の売却について

保有する債券は、満期保有を原則とするが、時間の経過及び金利の変動による債券価格の上昇を活用した売却を行うことにより、より高い利回りの確保に努めるものとする。