

厚生年金保険給付積立金の令和2年度第2四半期運用状況

国家公務員共済組合連合会

厚生年金保険給付積立金の令和2年度第2四半期運用状況

○ 運用資産額	7兆1,368億円
○ 収益額	実現収益額 + 387億円
	総合収益額 + 2,122億円
○ 収益率	実現収益率 + 0.64%
	修正総合収益率 + 3.08%

※ 年金積立金は長期的な運用を行うものであり、その運用状況も長期的に判断することが必要ですが、情報公開を積極的に行う観点から、四半期ごとに運用状況の公表を行うものです。

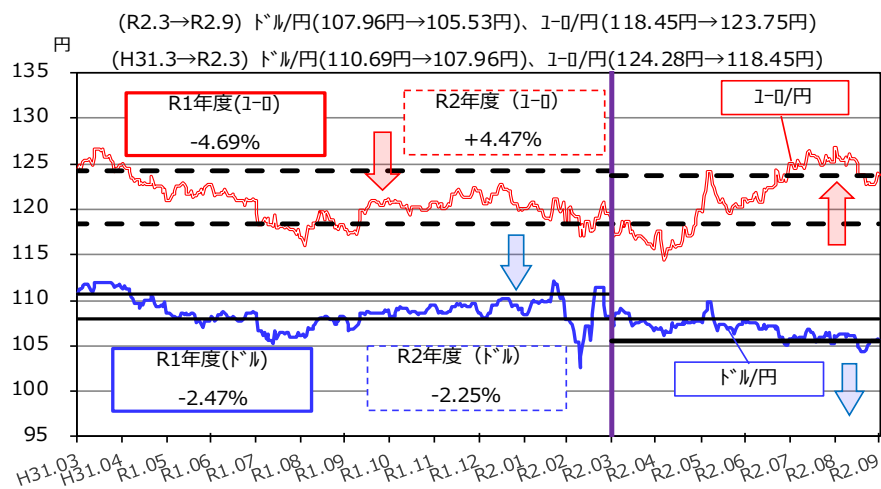
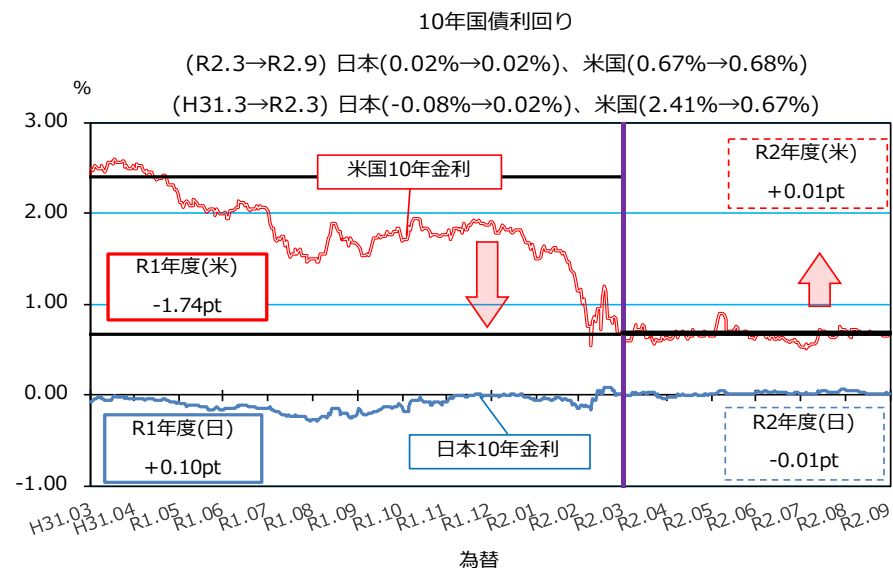
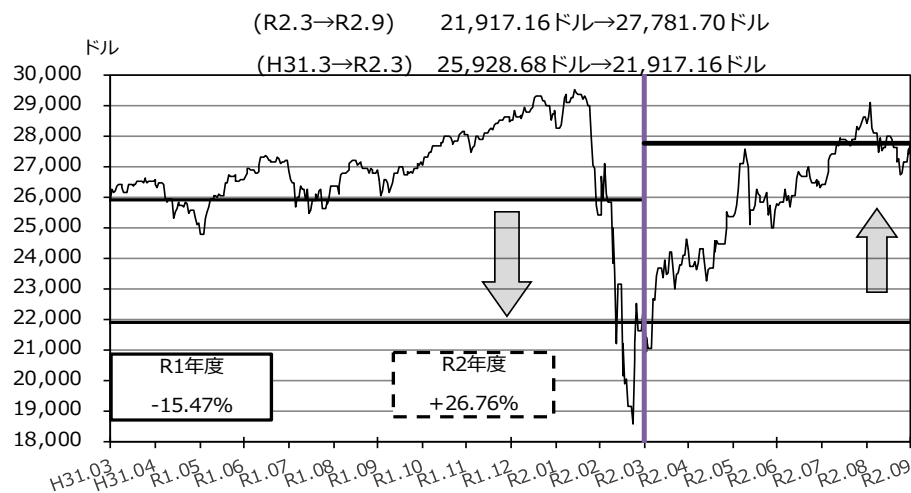
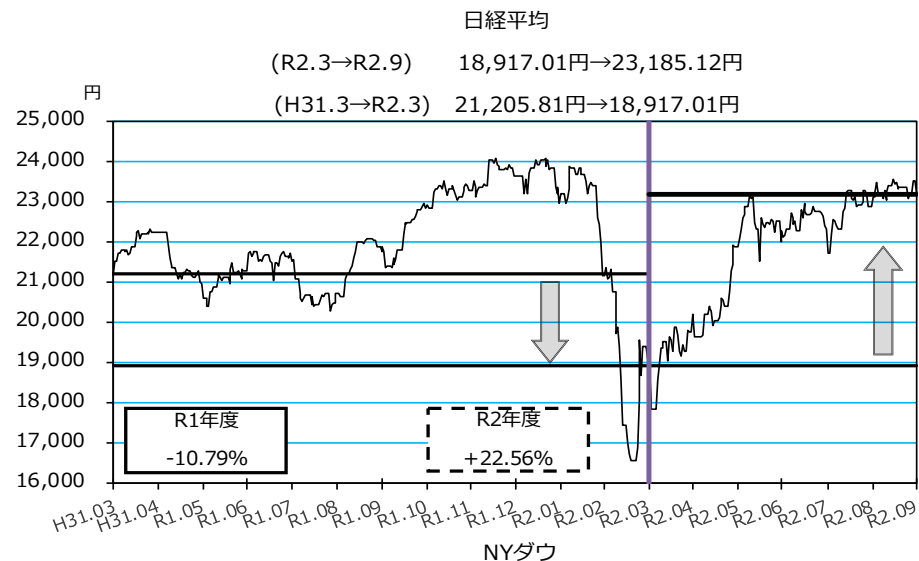
総合収益は、各期末時点での時価に基づく評価であるため、評価損益を含んでおり、市場の動向によって変動するものであることに留意が必要です。

(注1) 収益額及び収益率は、運用手数料控除後のものです。

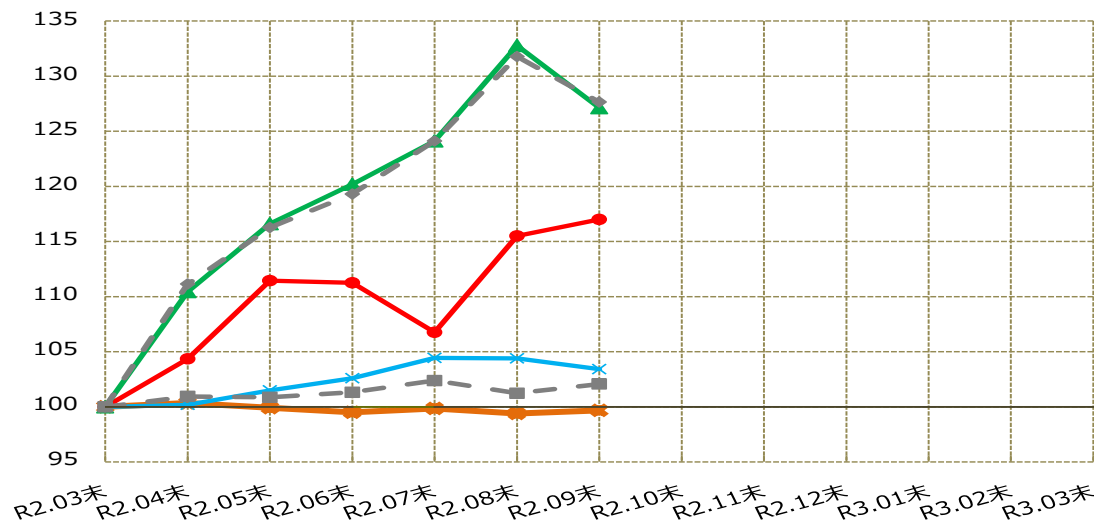
(注2) 収益率は、期間率です。

(注3) 上記数値は速報値のため決算等で変更になる場合があります。

1. 運用環境



○ ベンチマークインデックスの推移（令和2年度）



○国内債券

第1四半期：-0.49% 第2四半期：0.17%
年度(R2.4-R2.9)：-0.32%

○国内株式

第1四半期：11.25% 第2四半期：5.17%
年度(R2.4-R2.9)：17.00%

○外国債券

第1四半期：2.60% 第2四半期：0.81%
年度(R2.4-R2.9)：3.43%

○外国株式

第1四半期：20.20% 第2四半期：5.77%
年度(R2.4-R2.9)：27.14%

○（参考）外国債券（現地通貨ベース）

第1四半期：1.33% 第2四半期：0.73%
年度(R2.4-R2.9)：2.07%

○（参考）外国株式（現地通貨ベース）

第1四半期：19.31% 第2四半期：6.99%
年度(R2.4-R2.9)：27.65%

※令和2年3月末を100とした場合

○ベンチマーク収益率

	令和元年度	令和2年度		
		第1四半期	第2四半期	通期
国内債券 NOMURA-BPI (総合)	-0.18%	-0.49%	0.17%	-0.32%
国内株式 TOPIX (配当込み)	-9.50%	11.25%	5.17%	17.00%
外国債券 FTSE WGBI (除く日本、ヘッジなし、円ベース)	4.37%	2.60%	0.81%	3.43%
<参考>同上（現地通貨ベース）	9.20%	1.33%	0.73%	2.07%
外国株式 MSCI KOKUSAI (円ベース、配当込み)	-12.42%	20.20%	5.77%	27.14%
<参考>同上（現地通貨ベース）	-9.18%	19.31%	6.99%	27.65%

○参考指標

		平成31年 3月末	令和2年 3月末	令和2年 9月末
国内債券	10年国債利回り (%)	-0.081	0.022	0.016
国内株式	TOPIX (pt)	1,591.64	1,403.04	1,625.49
	日経平均株価 (円)	21,205.81	18,917.01	23,185.12
外国債券	米10年債利回り (%)	2.405	0.670	0.684
	独10年債利回り (%)	-0.070	-0.471	-0.522
外国株式	NYダウ (ドル)	25,928.68	21,917.16	27,781.70
	ドイツDAX (pt)	11,526.04	9,935.84	12,760.73
外国為替	ドル/円 (円)	110.69	107.96	105.53
	ユーロ/円 (円)	124.28	118.45	123.75

2. 運用資産額の状況

(単位：億円)

	令和元年度末			令和2年度											
				第1四半期末			第2四半期末			第3四半期末			年度末		
	簿価	時価	評価 損益	簿価	時価	評価 損益	簿価	時価	評価 損益	簿価	時価	評価 損益	簿価	時価	評価 損益
国内債券	27,508	28,236 (30,885)	728 (3,378)	25,093	25,779 (28,285)	686 (3,192)	25,631	26,312 (28,735)	682 (3,105)	-	-	-	-	-	-
国内株式	14,246	14,551	305	14,475	16,446	1,970	14,820	17,516	2,697	-	-	-	-	-	-
外国債券	7,777	7,879	102	7,938	8,225	287	8,700	9,003	303	-	-	-	-	-	-
外国株式	12,495	14,490	1,995	12,580	17,539	4,960	12,698	18,536	5,838	-	-	-	-	-	-
合計	62,026	65,156 (67,805)	3,130 (5,780)	60,086	67,989 (70,495)	7,903 (10,409)	61,848	71,368 (73,791)	9,519 (11,942)	-	-	-	-	-	-

(注1) 財投預託金及び短期資産は、国内債券に含みます。

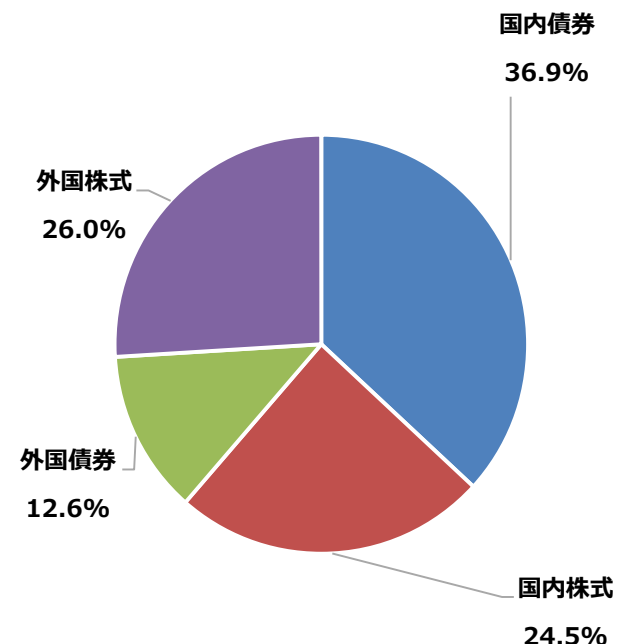
(注2) () 内は、財投預託金を国債の利回りを参照すること等により評価した場合の運用資産額と評価損益額です。

(注3) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

(注4) 上記数値は速報値のため決算等で変更になる場合があります。

3. 資産構成割合の状況

	令和2年度 第2四半期末	
	資産額 (億円)	構成割合
国内債券	26,312	36.9%
(うち財投預託金)	19,893	27.9%
(うち短期資産)	2,868	4.0%
国内株式	17,516	24.5%
外国債券	9,003	12.6%
外国株式	18,536	26.0%
合計	71,368	100.0%



(注1) 財投預託金については、簿価評価としています。

(注2) 基本ポートフォリオは、国内債券25% (±15%)、国内株式25% (±10%)、外国債券25% (±15%)、外国株式25% (±10%) です。
(財投預託金及び短期資産は、国内債券に含みます。)

(注3) 基本ポートフォリオを踏まえた資産移動が必要であることから、乖離許容幅を超過することがあります。

(注4) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

(注5) 上記数値は速報値のため決算等で変更になる場合があります。

4. 収益額の状況

(単位：億円)

	令和元年度	令和2年度				
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
実現収益額	1,517	322	387	-	-	710

(単位：億円)

	令和元年度	令和2年度				
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
総合収益額	-2,764 (-3,307)	4,931 (4,787)	2,122 (2,039)	-	-	7,053 (6,826)
国内債券	473 (-70)	78 (-65)	112 (29)	-	-	191 (-36)
国内株式	-1,527	1,717	904	-	-	2,622
外国債券	314	212	63	-	-	275
外国株式	-2,024	2,924	1,042	-	-	3,966

(注1) 収益額は、運用手数料控除後のものです。

(注2) 総合収益額は、実現収益額に評価損益額の増減等を加味したものです。

(注3) 財投預託金及び短期資産は、国内債券に含みます。

(注4) () 内は、財投預託金を国債の利回りを参照すること等により評価した場合の収益額です。

(注5) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

(注6) 上記数値は速報値のため決算等で変更になる場合があります。

5. 収益率の状況

(単位：%)

	令和元年度	令和2年度				
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
実現収益率	2.51	0.54	0.64	-	-	1.17

(単位：%)

	令和元年度	令和2年度				
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
修正総合収益率	-4.05	7.75	3.08	-	-	11.02
	(-4.63)	(7.22)	(2.86)			(10.25)
国内債券	1.80	0.29	0.43	-	-	0.72
	(-0.24)	(-0.22)	(0.10)			(-0.12)
国内株式	-9.74	11.74	5.52	-	-	17.78
外国債券	4.50	2.68	0.74	-	-	3.38
外国株式	-12.30	20.09	5.94	-	-	27.22

(注1) 収益率は、運用手数料控除後のものです。また、各四半期の収益率は期間率です。

(注2) 修正総合収益率は、実現収益額に評価損益額の増減等を加味して計算したものです。

(注3) 財投預託金及び短期資産は、国内債券に含みます。(令和元年度の短期資産は、国内債券に含めず、全体の収益率には含めて計算しています。)

(注4) () 内は、財投預託金を国債の利回りを参照すること等により評価した場合の収益率です。

(注5) 上記数値は速報値のため決算等で変更になる場合があります。