



2021年度第1四半期運用状況（速報）

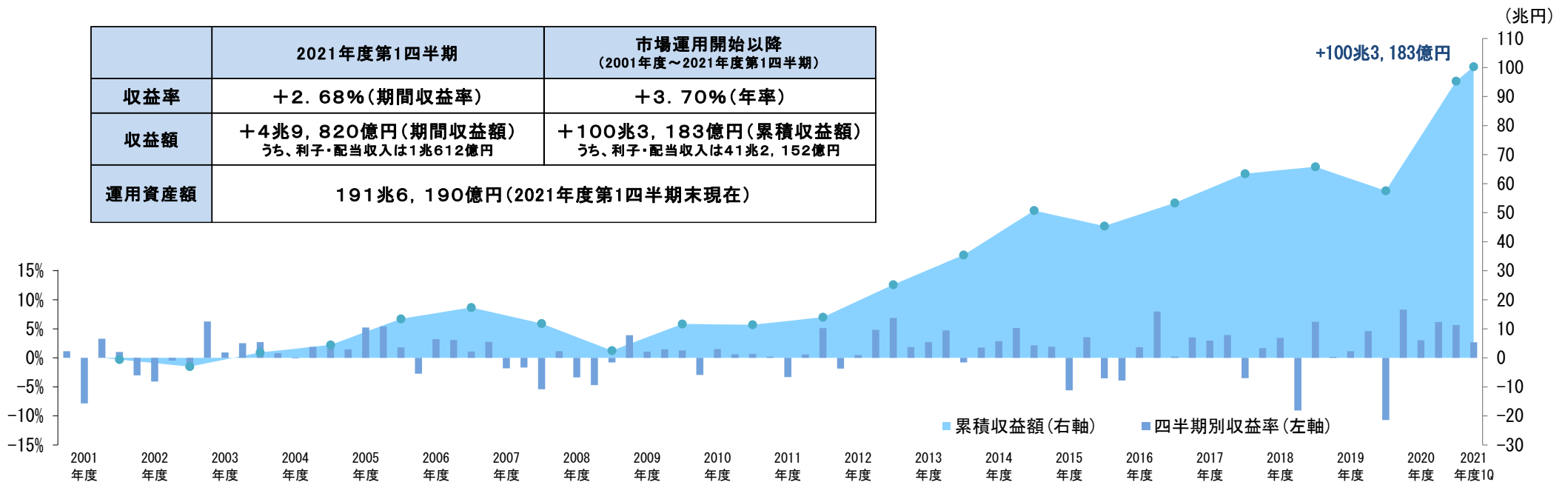
年金積立金管理運用独立行政法人

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、国民の皆様に対して適時適切な情報提供を行う観点から、作成・公表が義務付けられている事業年度ごとの業務概況書のほか、四半期ごとに運用状況の速報として公表を行うものです。

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。

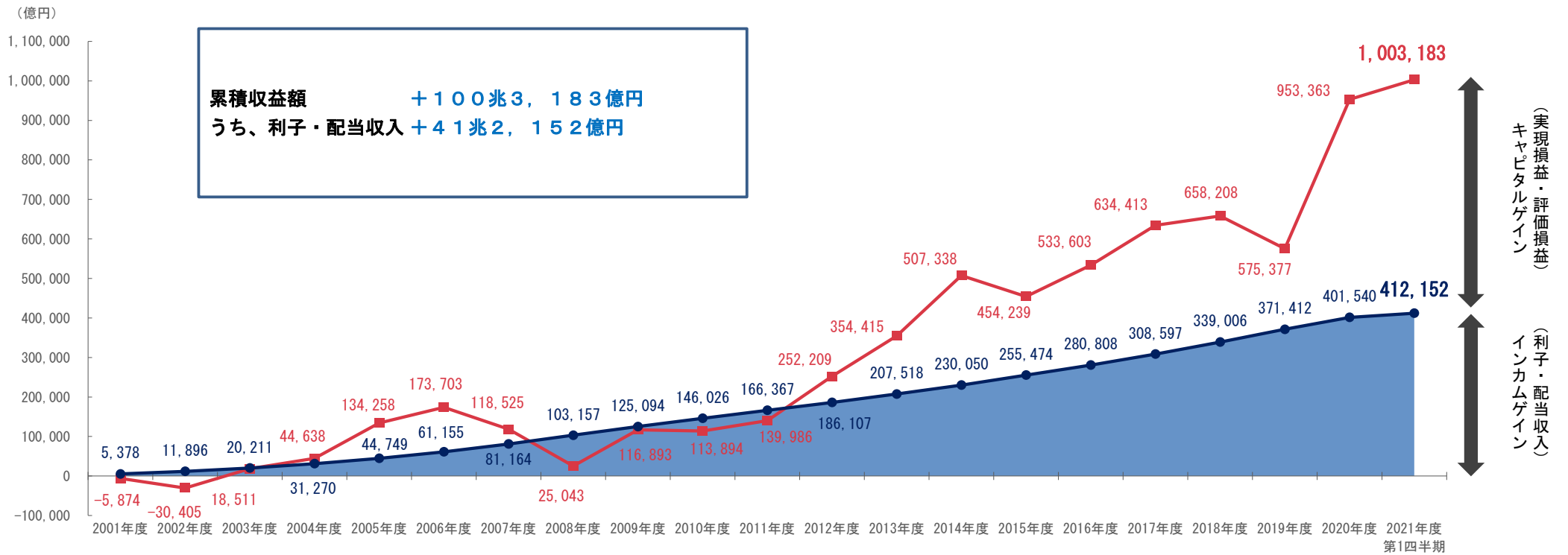
市場運用開始後の四半期収益率と累積収益額（2001年度～2021年度第1四半期）

	2021年度第1四半期	市場運用開始以降 (2001年度～2021年度第1四半期)
収益率	+2.68% (期間収益率)	+3.70% (年率)
収益額	+4兆9,820億円 (期間収益額) うち、利子・配当収入は1兆612億円	+100兆3,183億円 (累積収益額) うち、利子・配当収入は41兆2,152億円
運用資産額	191兆6,190億円 (2021年度第1四半期末現在)	



- (注1) 収益率及び収益額は運用手数料等控除前です。(以下のページにおいても同様です。)
- (注2) 2001年度から2019年度の収益率は、市場運用を行っている資産(市場運用分)の修正総合収益率と財投債の収益率をそれぞれの投下元本平均残高等で加重平均して算出しています。2020年度以降の収益率は、時間加重収益率です。(以下のページにおいても同様です。)
- (注3) 期間収益率及び期間収益額は、前期末から比較したものです。(以下のページにおいても同様です。)
- (注4) 市場運用開始以降の収益率(年率)は、前年度までの各年度の収益率及び今年度の今四半期までの収益率を用いて幾何平均により算出しています。
- (注5) 累積収益額は、前年度までの各年度の収益額に、今年度の今四半期までの収益額を加えたものです。
- (注6) 上記数値は速報値のため、業務概況書等において、変更になる場合があります。(以下のページにおいても同様です。)

1. 市場運用開始後の累積収益額（2001年度～2021年度第1四半期）



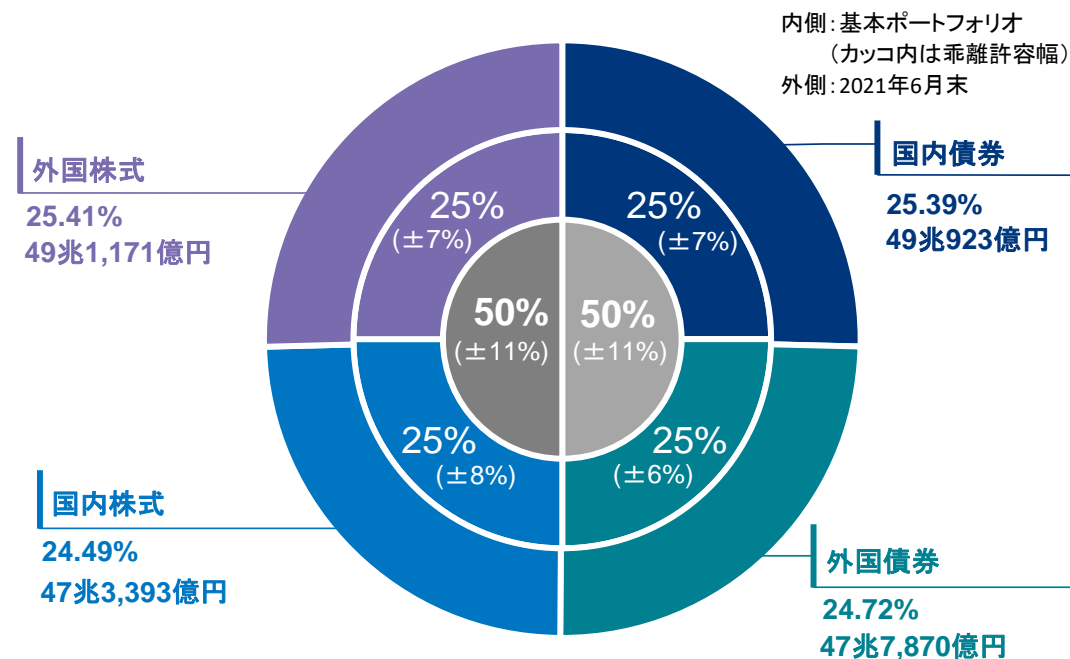
各年度の収益額・収益率（2001年度～2021年度第1四半期）

	2001年度	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度 4～6月	独法設立後 (2006～2021年6月末)	市場運用開始後 (2001～2021年6月末)
収益額 (億円)	-5,874	-24,530	48,916	26,127	89,619	39,445	-55,178	-93,481	91,850	-2,999	26,092	112,222	102,207	152,922	-53,098	79,363	100,810	23,795	-82,831	377,986	49,820	868,926	1,003,183
インカムゲイン (億円)	5,378	6,518	8,314	11,060	13,479	16,407	20,008	21,994	21,937	20,932	20,341	19,739	21,411	22,532	25,424	25,334	27,789	30,409	32,406	30,128	10,612	367,403	412,152
収益率 (%)	-1.80%	-5.36%	8.40%	3.39%	9.88%	3.70%	-4.59%	-7.57%	7.91%	-0.25%	2.32%	10.23%	8.64%	12.27%	-3.81%	5.86%	6.90%	1.52%	-5.20%	25.15%	2.68%	4.02%	3.70%

(注) 四捨五入のため、各数値の合算は合計と必ずしも一致しません。

2. 運用資産額・構成割合（年金積立金全体）

	第1四半期末 (2021年6月末) (年金積立金全体)		
	資産額 (億円)	構成割合 [4資産]	構成割合 [債券・株式]
国内債券	490,923	25.39%	50.11%
外国債券	477,870	24.72%	
国内株式	473,393	24.49%	49.89%
外国株式	491,171	25.41%	
合計	1,933,358	100.00%	100.00%



(注1) 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2) 年金積立金全体とは、年金特別会計で管理する積立金(2021年6月末で1兆7,168億円)を含みます。

(注3) 為替ヘッジ付き外国債券及び円建ての短期資産については国内債券に区分し、外貨建ての短期資産については外国債券に区分することとしています。

(注4) オルタナティブ資産の年金積立金全体に占める割合は0.76%(基本ポートフォリオでは上限5%)です。

(注5) 管理積立金(厚生年金保険法第79条の6第1項に規定する管理積立金をいいます。以下「厚生年金分」といいます。)に係る運用資産別の構成割合は、上記の年金積立金全体に係る構成割合と同じ比率です。

3. (1) 2021年度第1四半期運用状況

	2020年度	2021年度				
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度
収益率 (%)	25.15	2.68				2.68
収益額 (億円)	377,986	49,820				49,820
	(357,461)	(47,153)				(47,153)
利子・配当収入 (億円)	30,128	10,612				10,612
	(28,492)	(10,043)				(10,043)
運用資産額 (億円)	1,861,624	1,916,190				1,916,190
	(1,760,535)	(1,813,607)				(1,813,607)

(注1) 2021年度の各期間及び年度は期間率、2020年度は年率です。

(注2) カッコ内は厚生年金分の値です。寄託金の元本に応じて按分しています。なお、収益率は按分後も同じ値なので特記していません。

3. (2) 収益率・収益額の状況

		2020年度	2021年度				年度
			第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	
資産全体	収益率 (%)	25.15	2.68				2.68
	収益額 (億円)	377,986 (357,461)	49,820 (47,153)				49,820 (47,153)
国内債券	収益率 (%)	-0.68	0.47				0.47
	収益額 (億円)	-2,398 (-2,268)	2,090 (1,978)				2,090 (1,978)
外国債券	収益率 (%)	7.06	1.87				1.87
	収益額 (億円)	26,738 (25,286)	8,873 (8,398)				8,873 (8,398)
国内株式	収益率 (%)	41.55	-0.25				-0.25
	収益額 (億円)	146,989 (139,007)	-1,051 (-994)				-1,051 (-994)
外国株式	収益率 (%)	59.42	8.62				8.62
	収益額 (億円)	206,658 (195,436)	39,908 (37,771)				39,908 (37,771)

(注1) 為替ヘッジ付き外国債券及び円建ての短期資産は国内債券に、外貨建ての短期資産は外国債券にそれぞれ区分しています。

(注2) 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3) 2021年度の各期間及び年度は期間率、2020年度は年率です。

(注4) カッコ内は厚生年金分の値です。寄託金の元本に応じて按分しています。なお、収益率は按分後も同じ値なので特記していません。

2021年度第1四半期市場環境

○参考指標

		2021年3月末	2021年4月末	2021年5月末	2021年6月末
国内債券	10年国債利回り (%)	0.10	0.10	0.09	0.06
	外国債券				
外国債券	米国10年国債利回り (%)	1.74	1.63	1.59	1.47
	ドイツ10年国債利回り (%)	-0.29	-0.20	-0.19	-0.21
国内株式	TOPIX (ポイント)	1,954.00	1,898.24	1,922.98	1,943.57
	日経225 (円)	29,178.80	28,812.63	28,860.08	28,791.53
外国株式	NYダウ (ドル)	32,981.55	33,874.85	34,529.45	34,502.51
	ドイツDAX (ポイント)	15,008.34	15,135.91	15,421.13	15,531.04
	上海総合指数 (ポイント)	3,441.91	3,446.86	3,615.48	3,591.20
為替	ドル/円 (円)	110.50	109.31	109.40	110.99
	ユーロ/円 (円)	129.87	131.58	133.75	131.62

○ベンチマーク収益率

	2021年4月~6月
国内債券 NOMURA-BPI「除くABS」	0.31%
外国債券 FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	1.65%
国内株式 TOPIX(配当込み)	-0.33%
外国株式 MSCI ACWI(除く日本、円ベース)	8.55%

○市場インデックスの推移(2021年3月末=100)

