



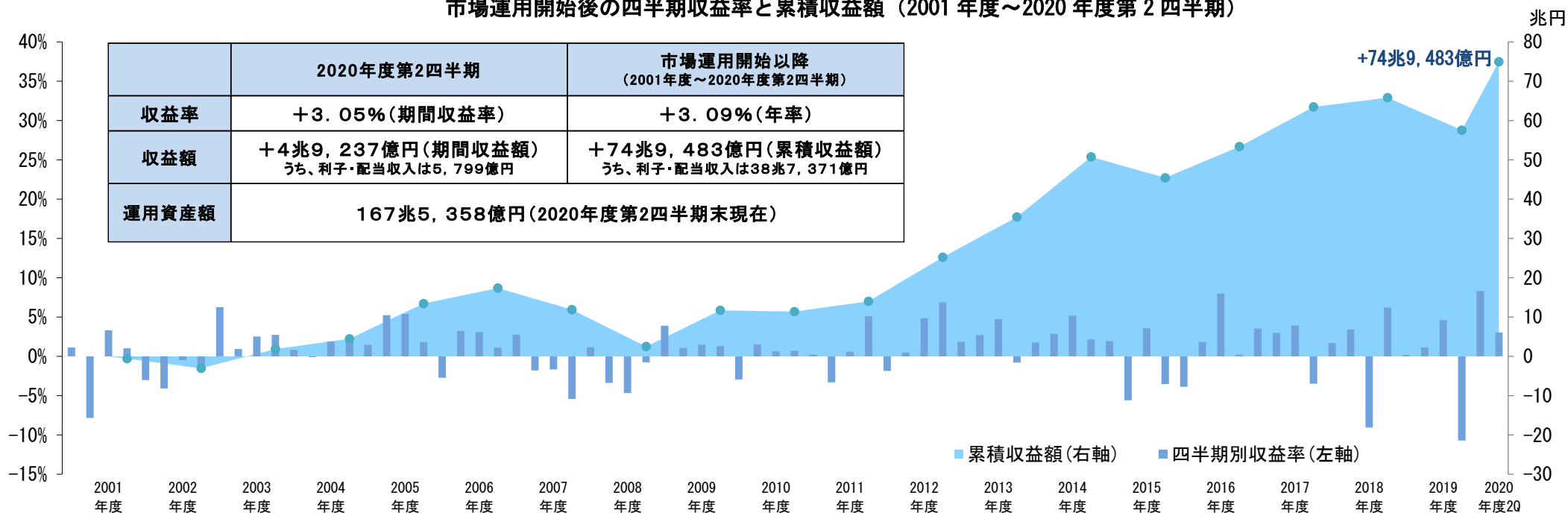
## 2020年度第2四半期運用状況（速報）

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～2020年度第2四半期）



(注1) 当法人が管理・運用している資産は、市場運用を行っている資産（以下「市場運用分」といいます。）と満期保有としている財投債になります。市場運用分は時価評価、財投債は償却原価法による評価により管理・運用を行っています。

(注2) 収益率は、市場運用分と財投債の投下元本平均残高等で加重平均により算出しています。

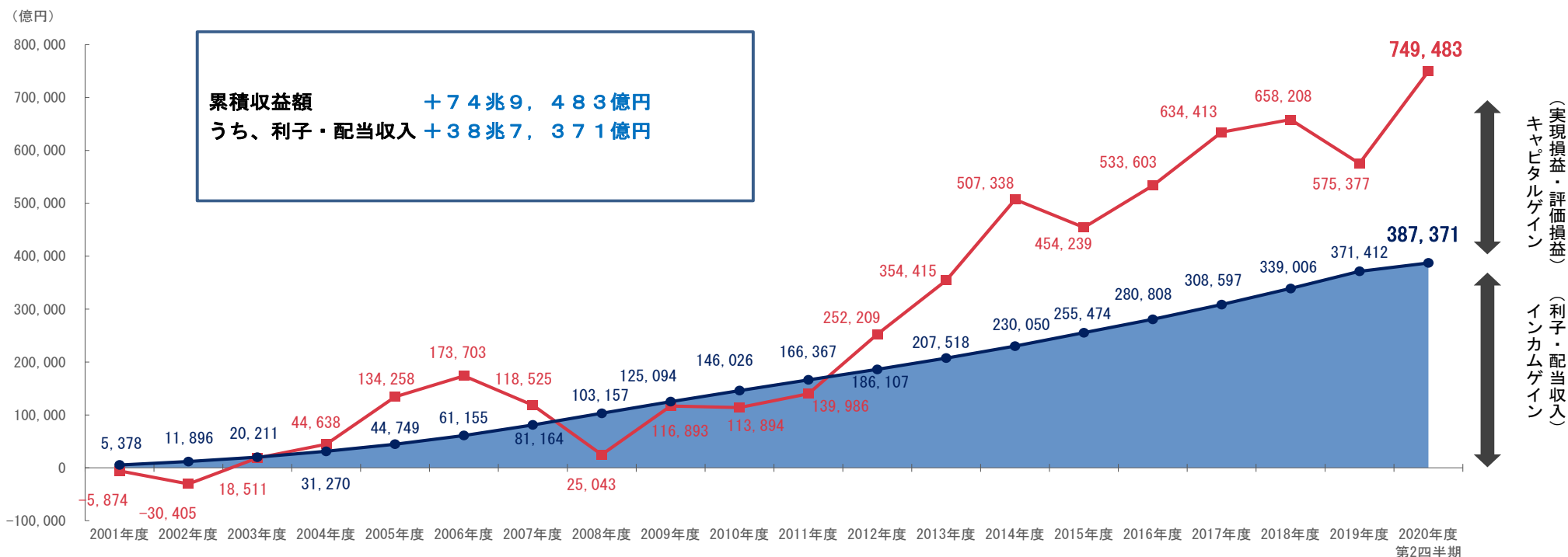
(注3) 期間収益率及び期間収益額は、前期末から比較したものです。（以下のページにおいても同様です。）

(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～2020年度第2四半期）



各年度の収益額・収益率（2001年度～2020年度第2四半期）

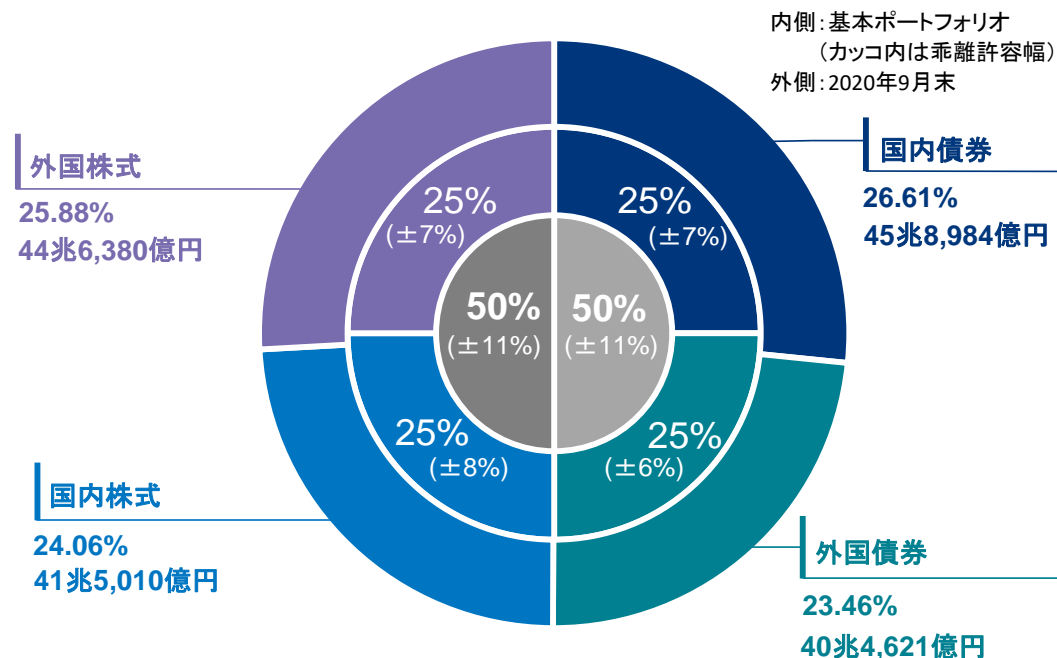
	2001年度	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度 4～9月	独法設立後 (2006～2020年9月末)	市場運用開始後 (2001～2020年9月末)
収益額 (億円)	-5,874	-24,530	48,916	26,127	89,619	39,445	-55,178	-93,481	91,850	-2,999	26,092	112,222	102,207	152,922	-53,098	79,363	100,810	23,795	-82,831	174,106	615,225	749,483
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	15,959	342,622	387,371
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%	11.59%	3.22%	3.09%

(注1) 収益額及び収益率は、運用手数料等控除前です。

(注2) 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2四半期末 (2020年9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	458,984	26.61%	50.06%
外国債券	404,621	23.46%	
国内株式	415,010	24.06%	49.94%
外国株式	446,380	25.88%	
合計	1,724,996	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(2020年9月末で4兆9,638億円)を含みます。基本ポートフォリオは、年金特別会計で管理する積立金を含めた年金積立金全体に対し、国内債券25%(±7%)、外国債券25%(±6%)、国内株式25%(±8%)、外国株式25%(±7%)です。また、債券全体50%(±11%)、株式全体50%(±11%)です。

(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0.60%(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) 2020年度第2四半期運用状況

#### 《運用資産全体》

	2019年度	2020年度				年度
	年度	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	
収益率 (%)	-5.20	8.30	3.05			11.59
収益額 (億円)	-82,831	124,868	49,237			174,106
	(-78,256)	(118,129)	(46,557)			(164,627)
利子・配当収入 (億円)	32,406	10,160	5,799			15,959
	(30,616)	(9,611)	(5,483)			(15,090)
運用資産額 (億円)	1,506,332	1,620,926	1,675,358			1,675,358
	(1,423,133)	(1,533,442)	(1,584,148)			(1,584,148)

#### 《参考》

##### (市場運用分)

	2019年度	2020年度	
		第1四半期	第2四半期
修正総合収益率 (%)	-5.24	8.35	3.06
時間加重収益率	-5.26	8.34	3.05
総合収益額 (億円)	-83,003	124,826	49,195
	(-78,419)	(118,089)	(46,516)
運用資産額 (億円)	1,497,370	1,611,969	1,666,396
	(1,414,666)	(1,524,969)	(1,575,674)

##### (財投債)

	2019年度	2020年度	
		第1四半期	第2四半期
収益率 (%)	1.93	0.48	0.48
収益額 (億円)	172	43	43
	(162)	(40)	(41)
運用資産額 (億円)	8,962	8,956	8,962
	(8,467)	(8,473)	(8,474)

(注1) 市場運用分は時価による評価、財投債は償却原価法による評価に未収収益を含めたものにより算出しています。

(注2) 収益率及び収益額は、運用手数料等控除前のものです。また、各期間の収益率は期間率、2019年度は年率です。

(注3) 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) 収益率の状況

#### 《運用資産全体》

	2019年度	2020年度				年度
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	
収益率 (%)	-5.20	8.30	3.05			11.59

#### 《参考》

##### (市場運用分)

	2019年度	2020年度				年度
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	
修正総合収益率 (%)	-5.24	8.35	3.06			11.66

	2019年度	2020年度				年度
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	
時間加重収益率 (%)	-5.26	8.34	3.05			11.64
国内債券	-0.36	-0.46	0.19			-0.27
外国債券	3.55	3.45	0.64			4.11
国内株式	-9.71	10.95	4.93			16.42
外国株式	-13.08	19.99	5.99			27.18
短期資産	-0.04	—	—			—

##### (財投債)

	2019年度	2020年度				年度
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	
収益率 (%)	1.93	0.48	0.48			0.96

(注1) 基本ポートフォリオの変更に伴い、2020年度以降は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) 収益率は、運用手数料等控除前のものです。また、2020年度の各期間及び年度は期間率、2019年度は年率です。

(注3) 厚生年金分の収益率は、按分後も同じ値なので特記していません。

### 3. (3) 収益額の状況

#### 《運用資産全体》

	2019年度	2020年度				年度
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	
収益額（億円）	-82,831	124,868 (118,129)	49,237 (46,557)			174,106 (164,627)

#### 《参考》

##### (市場運用分)

	2019年度	2020年度				年度
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	
総合収益額（億円）	-83,003	124,826 (118,089)	49,195 (46,516)			174,020 (164,546)
国内債券	-1,221	-1,371 (-1,297)	753 (712)			-617 (-584)
外国債券	10,154	11,364 (10,750)	2,080 (1,967)			13,443 (12,712)
国内株式	-37,015	39,689 (37,547)	19,599 (18,532)			59,288 (56,060)
外国株式	-54,887	75,144 (71,088)	26,763 (25,306)			101,907 (96,359)
短期資産	-34	-	-			-

##### (財投債)

	2019年度	2020年度				年度
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	
収益額（億円）	172	43 (40)	43 (41)			86 (81)

(注1) 基本ポートフォリオの変更に伴い、2020年度以降は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) 収益額は、運用手数料等控除前のものです。

(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。

## 2020年度第2四半期市場環境

## ○参考指標

		2020年3月末	2020年6月末	2020年7月末	2020年8月末	2020年9月末	
国内債券	10年国債利回り (%)	0.02	0.03	0.02	0.05	0.02	
	外国債券	米国10年国債利回り (%)	0.67	0.66	0.53	0.70	0.68
外国債券	ドイツ10年国債利回り (%)	-0.47	-0.45	-0.52	-0.40	-0.52	
	国内株式	TOPIX配当なし (ポイント)	1,403.04	1,558.77	1,496.06	1,618.18	1,625.49
国内株式	日経225 (円)	18,917.01	22,288.14	21,710.00	23,139.76	23,185.12	
	外国株式	NYダウ (ドル)	21,917.16	25,812.88	26,428.32	28,430.05	27,781.70
	ドイツDAX (ポイント)	9,935.84	12,310.93	12,313.36	12,945.38	12,760.73	
外国株式	上海総合指数 (ポイント)	2,750.30	2,984.67	3,310.01	3,395.68	3,218.05	
	為替	ドル/円 (円)	107.96	107.89	105.73	106.05	105.53
為替	ユーロ/円 (円)	118.45	121.17	125.03	126.82	123.75	

## ○ベンチマーク収益率

	2020年7月～9月	2020年4月～9月
国内債券		
NOMURA-BPI「除くABS」	0.17%	-0.32%
外国債券		
FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	0.81%	3.43%
国内株式		
TOPIX(配当込み)	5.17%	17.00%
外国株式		
MSCI ACWI(除く日本、円ベース)	5.97%	27.11%

## ○市場インデックスの推移

