



《報告事項 1》

2023年度第2四半期運用状況（速報）

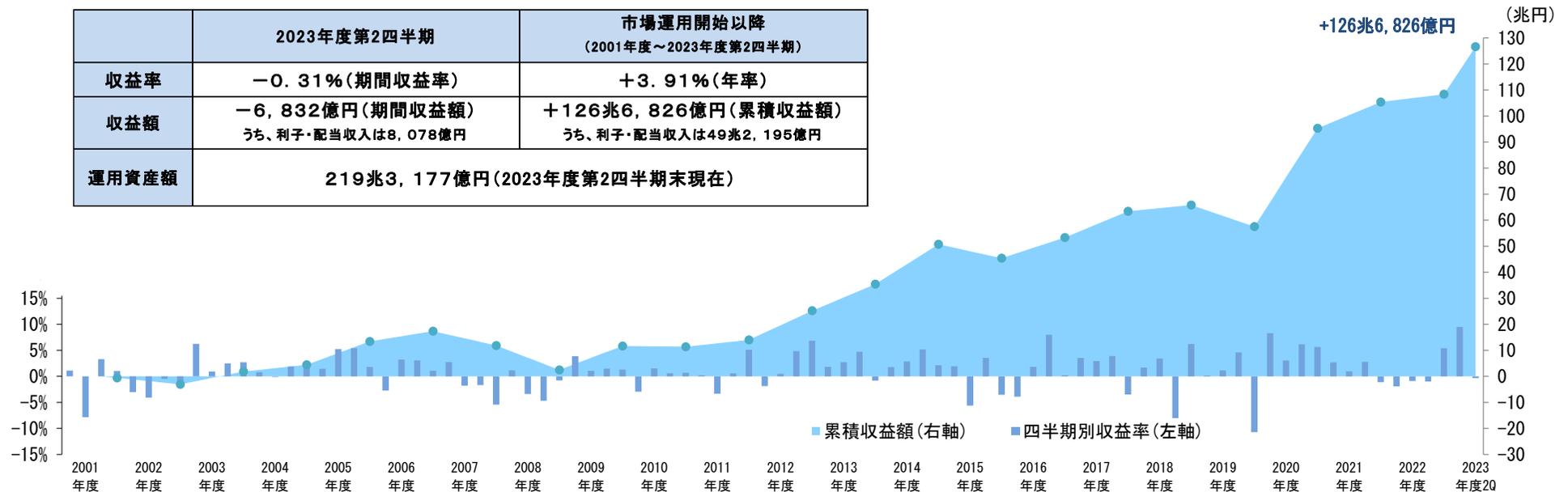
年金積立金管理運用独立行政法人

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。

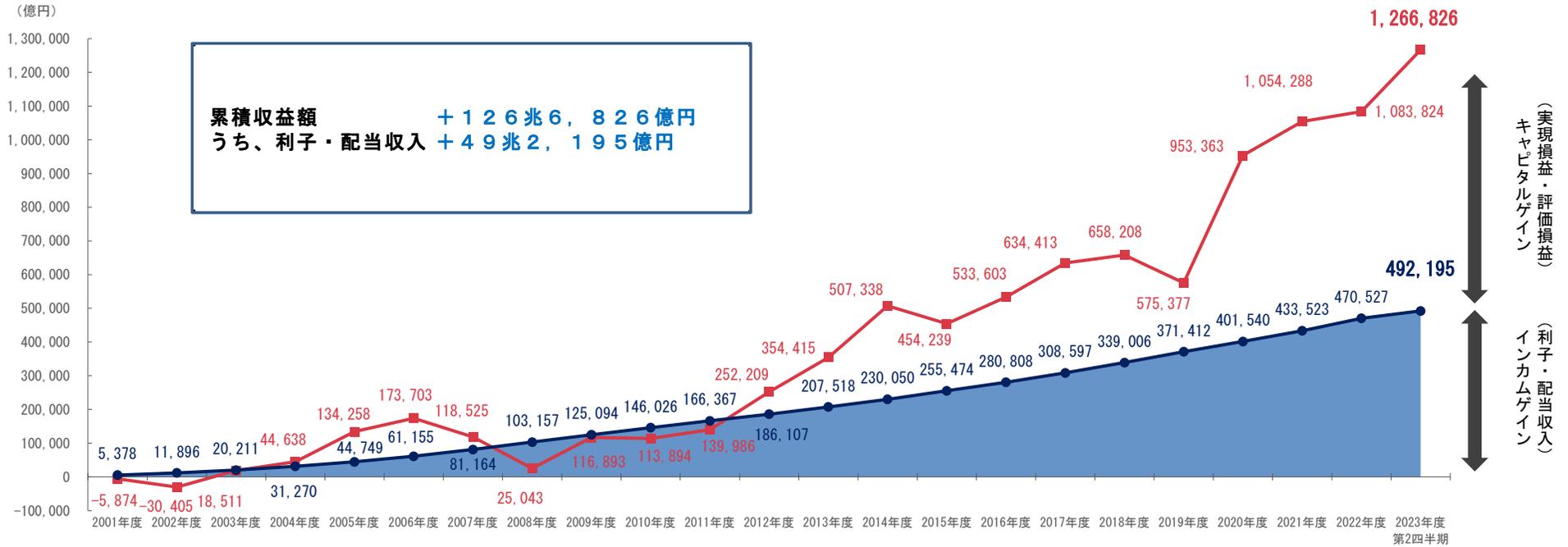
市場運用開始後の四半期収益率と累積収益額（2001年度～2023年度第2四半期）

	2023年度第2四半期	市場運用開始以降 (2001年度～2023年度第2四半期)
収益率	-0.31%(期間収益率)	+3.91%(年率)
収益額	-6,832億円(期間収益額) うち、利子・配当収入は8,078億円	+126兆6,826億円(累積収益額) うち、利子・配当収入は49兆2,195億円
運用資産額	219兆3,177億円(2023年度第2四半期末現在)	



- (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。)

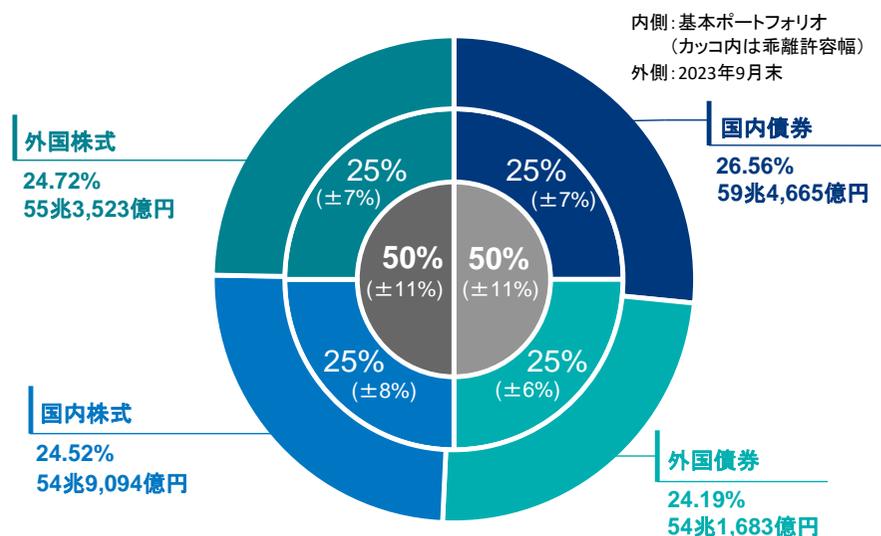
1. 市場運用開始後の累積収益額（2001年度～2023年度第2四半期）



(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2四半期末 (2023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	594,665	26.56%	50.75%
外国債券	541,683	24.19%	
国内株式	549,094	24.52%	49.25%
外国株式	553,523	24.72%	
合計	2,238,965	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(2023年9月末で4兆5,788億円)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1.54%(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) 2023年度第2四半期運用状況

	2022年度	2023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 (%)	1.50	9.49	-0.31			9.15
収益額 (億円)	29,536 (28,023)	189,834 (180,283)	-6,832 (-6,488)			183,002 (173,775)
利子・配当収入 (億円)	37,003 (35,108)	13,591 (12,907)	8,078 (7,671)			21,669 (20,576)
運用資産額 (億円)	2,001,328 (1,898,822)	2,191,736 (2,081,460)	2,193,177 (2,082,594)			2,193,177 (2,082,594)

(注1) 2023年度の各期間及び年度は期間率、2022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

		2022年度	2023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(%)	1.50	9.49	-0.31			9.15
	収益額(億円)	29,536 (28,023)	189,834 (180,283)	-6,832 (-6,488)			183,002 (173,775)
国内債券	収益率(%)	-1.74	0.36	-2.74			-2.39
	収益額(億円)	-8,517 (-8,081)	1,761 (1,672)	-15,228 (-14,460)			-13,467 (-12,788)
外国債券	収益率(%)	-0.12	8.08	-0.79			7.22
	収益額(億円)	-562 (-533)	38,990 (37,029)	-4,037 (-3,834)			34,953 (33,191)
国内株式	収益率(%)	5.54	14.37	2.49			17.22
	収益額(億円)	27,288 (25,890)	70,886 (67,320)	13,344 (12,671)			84,230 (79,983)
外国株式	収益率(%)	1.84	15.43	-0.10			15.31
	収益額(億円)	11,327 (10,747)	78,196 (74,262)	-911 (-865)			77,285 (73,388)

(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) 2023年度の各期間及び年度は期間率、2022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。

2023年度第2四半期市場環境

○参考指標

		2023年3月末	2023年6月末	2023年7月末	2023年8月末	2023年9月末
国内債券	10年国債利回り (%)	0.35	0.40	0.61	0.65	0.77
	外国債券					
外国債券	米国10年国債利回り (%)	3.47	3.84	3.96	4.11	4.57
	ドイツ10年国債利回り (%)	2.29	2.39	2.49	2.47	2.84
国内株式	TOPIX (ポイント)	2,003.50	2,288.60	2,322.56	2,332.00	2,323.39
	日経225 (円)	28,041.48	33,189.04	33,172.22	32,619.34	31,857.62
外国株式	NYダウ (ドル)	33,274.15	34,407.60	35,559.53	34,721.91	33,507.50
	ドイツDAX (ポイント)	15,628.84	16,147.90	16,446.83	15,947.08	15,386.58
	上海総合指数 (ポイント)	3,272.86	3,202.06	3,291.04	3,119.88	3,110.48
為替	ドル/円 (円)	133.09	144.54	142.08	145.59	149.23
	ユーロ/円 (円)	144.60	157.69	156.65	158.01	157.99

○ベンチマーク収益率

	2023年7月～9月	2023年4月～9月
国内債券 NOMURA-BPI「除くABS」	-2.97%	-2.57%
外国債券 FTSE世界国債インデックス(除く日本、中国、円ベース)	-0.97%	6.76%
国内株式 TOPIX(配当込み)	2.45%	17.25%
外国株式 MSCI ACWI(除く日本、円ベース)	-0.27%	15.17%

○市場インデックスの推移(2023年3月末=100)

