



# 平成30年度第1四半期運用状況（速報）

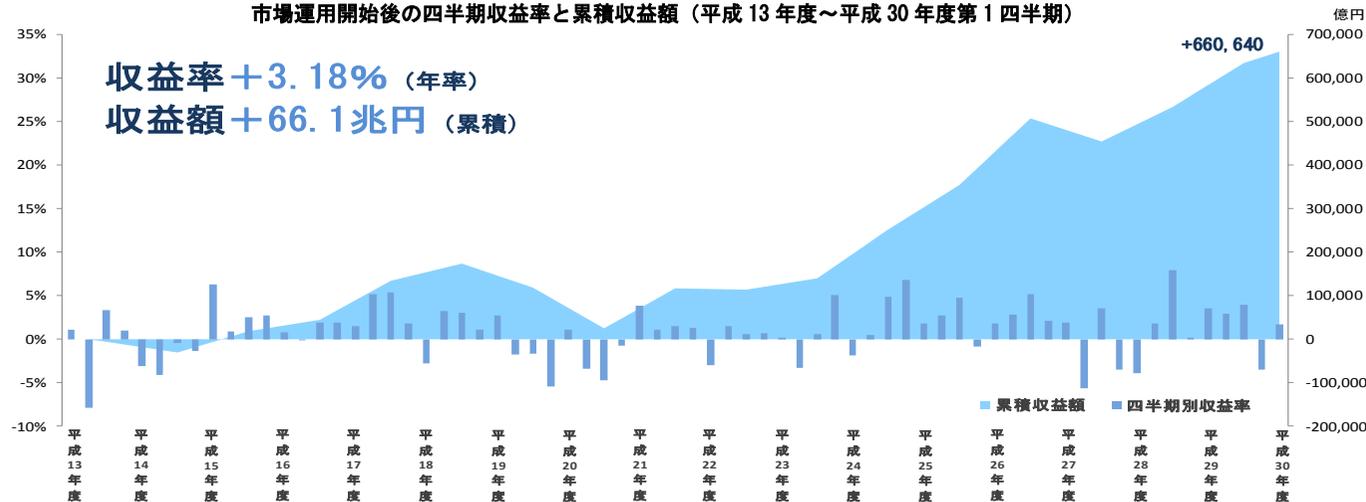
年金積立金管理運用独立行政法人

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。

	平成30年度第1四半期	市場運用開始以降 (平成13年度～平成30年度第1四半期)
収益率 (収益額)	+1.68%(期間収益率) 〔+2兆6,227億円(期間収益額) うち、利子・配当収入は1兆42億円〕	+3.18%(年率) 〔+66兆640億円(累積収益額) うち、利子・配当収入は31兆8,639億円〕
運用資産額	158兆5,800億円(平成30年度第1四半期末現在)	

市場運用開始後の四半期収益率と累積収益額（平成13年度～平成30年度第1四半期）



- (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. 平成30年度第1四半期運用環境

### 【各市場の動き（4月～6月）】

国内債券：10年国債利回りは狭いレンジでの取引が続きました。海外金利の上昇により、国内金利が若干上昇する場面もありましたが、日銀による緩和的な金融政策の継続により、上昇幅は限定的となりました。

国内株式：東証株価指数（TOPIX）は小幅な上昇となりました。期中は、良好な経済環境や堅調な企業業績に加え、日銀による緩和的な金融政策の継続から堅調な展開となりましたが、期末に向けて、米国の通商政策を巡る不透明感などから、調整に転じました。

外国債券：米国10年国債利回りは上昇しました。米国連邦準備制度理事会（FRB）による利上げや良好な経済環境などが、米国国債利回りの上昇要因となりました。一方、ドイツ10年国債利回りは低下しました。欧州中央銀行（ECB）が利上げ時期について慎重な姿勢を示したことや、政治リスクに対する警戒感が、ドイツ国債利回りの低下要因となりました。為替は、対ドルを中心に円安が進みました。

外国株式：米国株式及びドイツ株式は小幅な上昇となりました。米国における景気刺激策や堅調な企業業績などが相場を下支えしたものの、欧州の景気の鈍化や、米国の通商政策を巡る不透明感などが相場の重しとなりました。上海総合指数は米国の通商政策を巡る不透明感などから下落となりました。

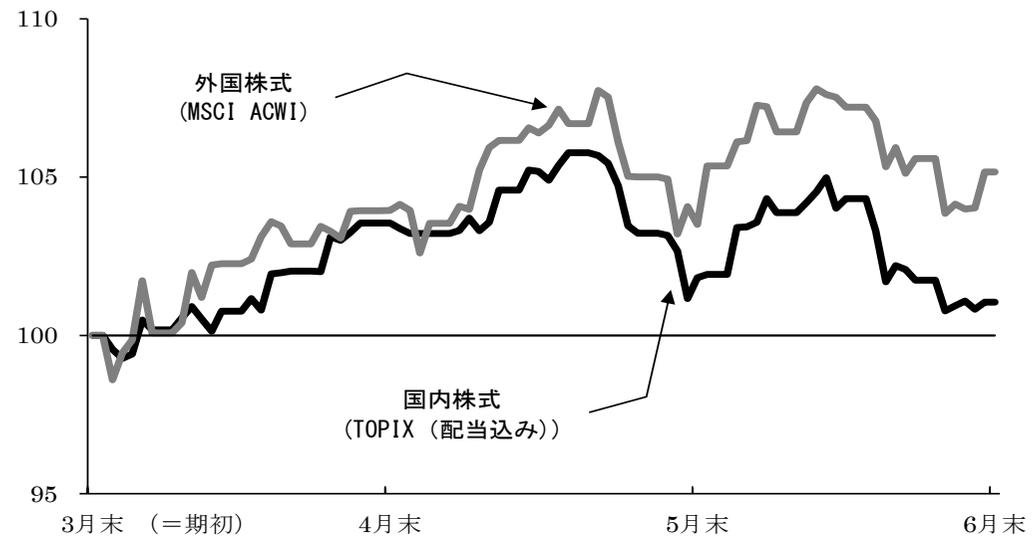
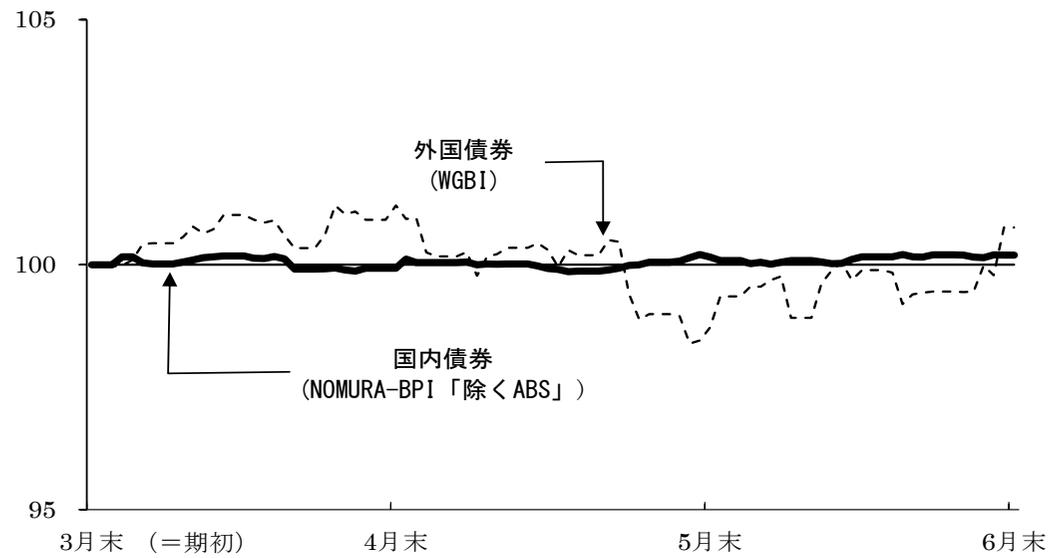
### ○参考指標

		平成30年3月末	平成30年4月末	平成30年5月末	平成30年6月末
国内債券	10年国債利回り (%)	0.05	0.06	0.04	0.03
	TOPIX配当なし (ポイント)	1,716.30	1,777.23	1,747.45	1,730.89
国内株式	日経225 (円)	21,454.30	22,467.87	22,201.82	22,304.51
	米国10年国債利回り (%)	2.74	2.96	2.86	2.86
外国債券	ドイツ10年国債利回り (%)	0.50	0.56	0.34	0.31
	NYダウ (ドル)	24,103.11	24,163.15	24,415.84	24,271.41
外国株式	ドイツDAX (ポイント)	12,096.73	12,612.11	12,604.89	12,306.00
	上海総合指数 (ポイント)	3,168.90	3,082.23	3,095.47	2,847.42
	為替	ドル/円 (円)	106.35	109.43	108.65
	ユーロ/円 (円)	130.79	132.21	126.82	129.32

### ○ベンチマーク収益率

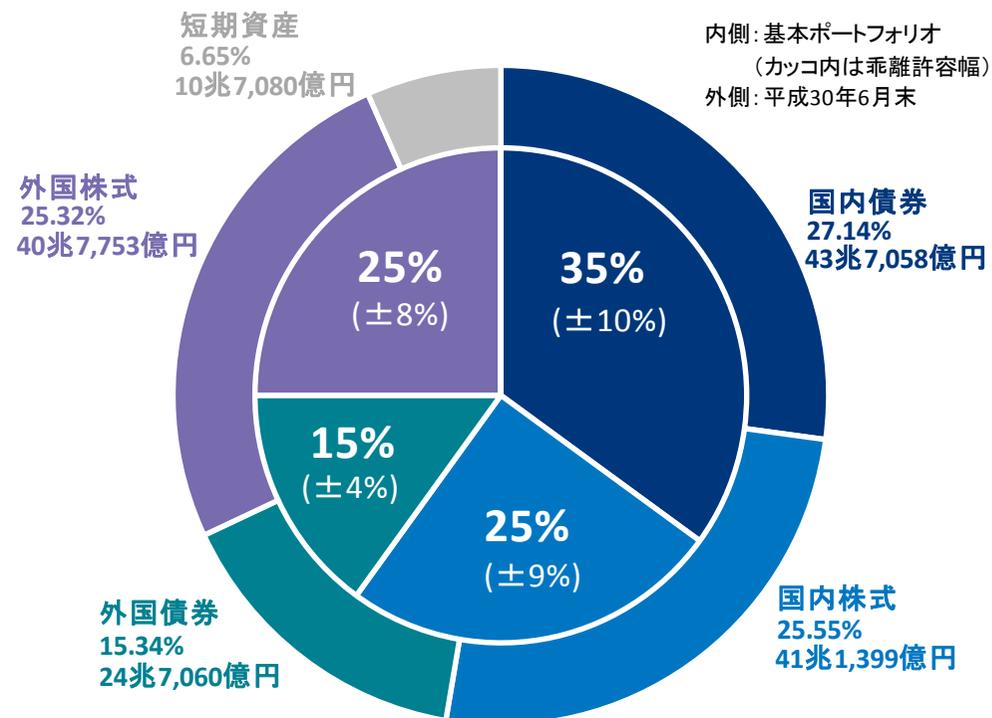
	平成30年4月～6月
国内債券	
複合ベンチマーク収益率	0.13%
NOMURA-BPI「除くABS」	0.20%
国内株式	
TOPIX配当込み	1.05%
外国債券	
FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	0.76%
〈参考〉 FTSE世界国債インデックス（現地通貨ベース）	-0.29%
外国株式	
MSCI ACWI（除く日本、円ベース）	5.16%
〈参考〉 MSCI ACWI（除く日本、現地通貨ベース）	2.99%

市場インデックスの推移（平成30年度 第1四半期）



## 2. 運用資産額・構成割合（年金積立金全体）

	第1四半期末 (平成30年6月末) (年金積立金全体)	
	資産額 (億円)	構成割合
国内債券	437,058	27.14%
国内株式	411,399	25.55%
外国債券	247,060	15.34%
外国株式	407,753	25.32%
短期資産	107,080	6.65%
合計	1,610,351	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（平成30年6月末で2兆4,551億円）を含みます。なお、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35%（±10%）、国内株式25%（±9%）、外国債券15%（±4%）、外国株式25%（±8%）です。

(注3) オルタナティブ資産の年金積立金全体に占める割合は0.17%（基本ポートフォリオでは上限5%）です。

(注4) 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。

## 平成30年度第1四半期運用状況

## 《運用資産全体》

	平成29年度					平成30年度				
	第1 四半期	第2 四半期	第3 四半期	第4 四半期	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 (%)	3.54	2.97	3.92	-3.49	6.90	1.68				1.68
収益額 (億円)	51,153 (48,095)	44,517 (41,864)	60,549 (56,965)	-55,408 (-52,153)	100,810 (94,888)	26,227 (24,726)				26,227 (24,726)
利子・配当収入 (億円)	9,016 (8,477)	5,739 (5,397)	7,635 (7,183)	5,398 (5,081)	27,789 (26,156)	10,042 (9,467)				10,042 (9,467)
運用資産額 (億円)	1,491,987 (1,402,789)	1,568,177 (1,474,723)	1,626,723 (1,530,422)	1,563,832 (1,471,957)	1,563,832 (1,471,957)	1,585,800 (1,494,999)				1,585,800 (1,494,999)

## 《参考》

## (市場運用分)

	平成29年度	平成30年度
		第1四半期
修正総合収益率 (%)	6.94	1.68
時間加重収益率	6.99	1.68
総合収益額 (億円)	100,578 (94,669)	26,184 (24,685)
運用資産額 (億円)	1,554,868 (1,463,520)	1,576,842 (1,486,554)

## (財投債)

	平成29年度	平成30年度
		第1四半期
収益率 (%)	1.82	0.48
収益額 (億円)	232 (218)	43 (40)
運用資産額 (億円)	8,964 (8,437)	8,958 (8,445)

(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、平成29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。

## 収益率の状況

### 《運用資産全体》

	平成29年度	平成30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 (%)	6.90	1.68				1.68

### 《参考》

#### (市場運用分)

	平成29年度	平成30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 (%)	6.94	1.68				1.68

	平成29年度	平成30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 (%)	6.99	1.68				1.68
国内債券	0.80	0.14				0.14
国内株式	15.66	1.03				1.03
外国債券	3.71	0.56				0.56
外国株式	10.15	5.17				5.17
短期資産	-0.00	0.00				0.00

#### (財投債)

	平成29年度	平成30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 (%)	1.82	0.48				0.48

(注1) 収益率は、運用手数料等控除前のものです。また、平成30年度の各期間及び年度は期間率、平成29年度は年率です。

(注2) 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。

## 収益額の状況

### 《運用資産全体》

	平成29年度	平成30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）	100,810	26,227 (24,726)				26,227 (24,726)

### 《参考》

#### （市場運用分）

	平成29年度	平成30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）	100,578	26,184 (24,685)				26,184 (24,685)
国内債券	3,622	614 (579)				614 (579)
国内株式	55,076	4,199 (3,958)				4,199 (3,958)
外国債券	6,740	1,340 (1,264)				1,340 (1,264)
外国株式	35,140	20,030 (18,883)				20,030 (18,883)
短期資産	-0	1 (1)				1 (1)

#### （財投債）

	平成29年度	平成30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）	232	43 (40)				43 (40)

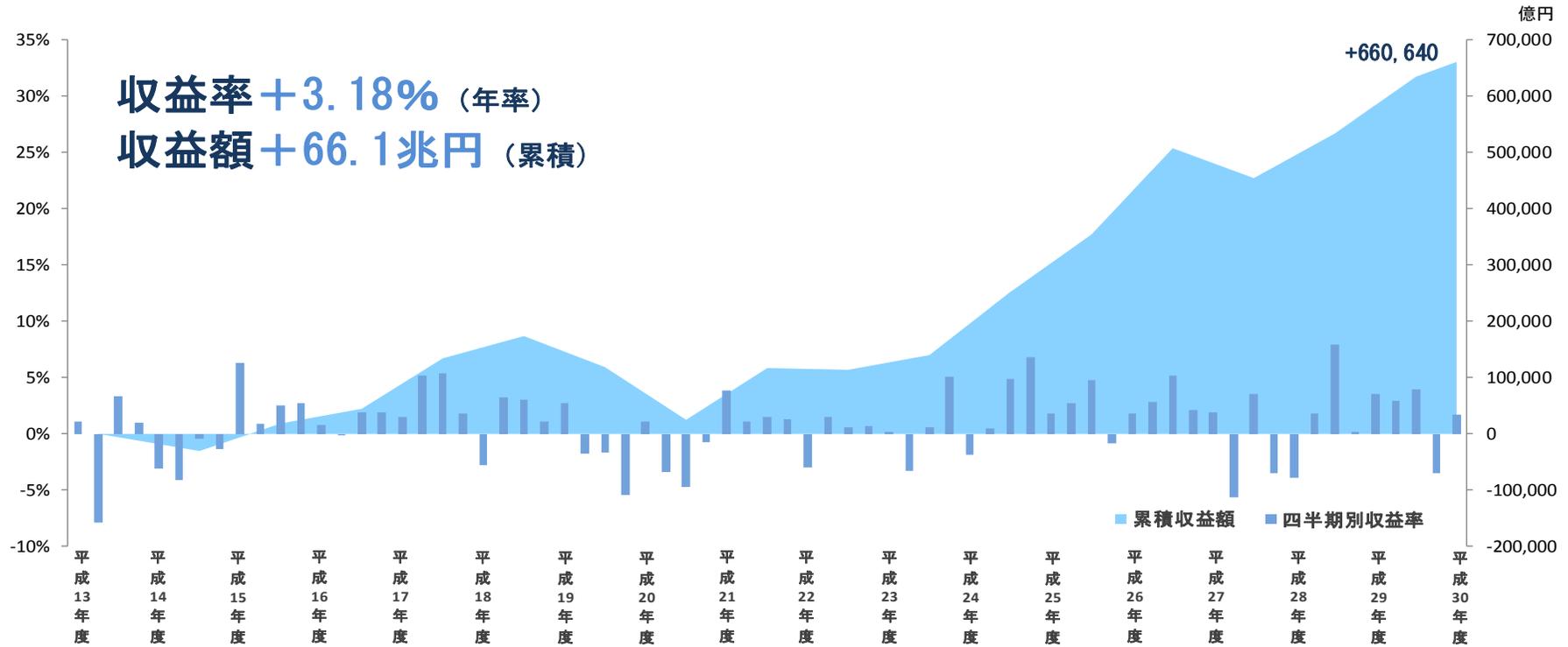
（注1）上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

（注2）収益額は、運用手数料等控除前のものです。

（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。

## 運用実績推移

市場運用開始後の四半期収益率と累積収益額（平成13年度～平成30年度第1四半期）



	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度	19年度	20年度	21年度	22年度	23年度	24年度	25年度	26年度	27年度	28年度	29年度	30年度 4-6月	独法設立後 (18~30年度第1四半期)	市場運用開始後 (13~30年度第1四半期)
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	26,227	526,383	660,640
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%	1.68%	3.36%	3.18%

(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。