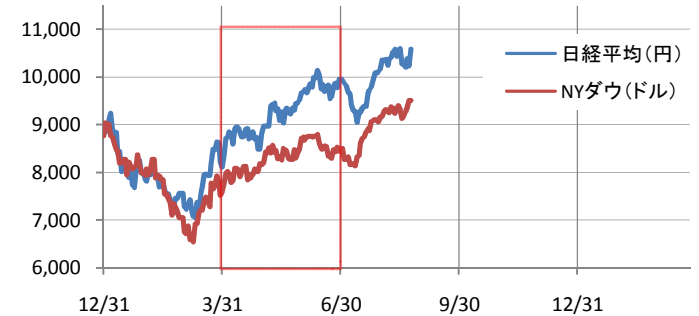


# 管理運用法人の運用結果（平成21年度第1四半期）

○ 第1四半期（4月から6月まで）の運用環境は、金融・資本市場が落ち着きを取り戻す中、内外の株式市場が大幅に上昇したことにより、管理運用法人としては**プラス3.9%**（約4.6兆円）となった。

※ 市場運用分だけでは、**プラス4.9%**（約4.5兆円）。

（参考）年金積立金全体では、平成13年度（自主運用開始）からの累積で約18兆円のプラス。



## ○ 資産別収益額及び収益率（平成21年度第1四半期）

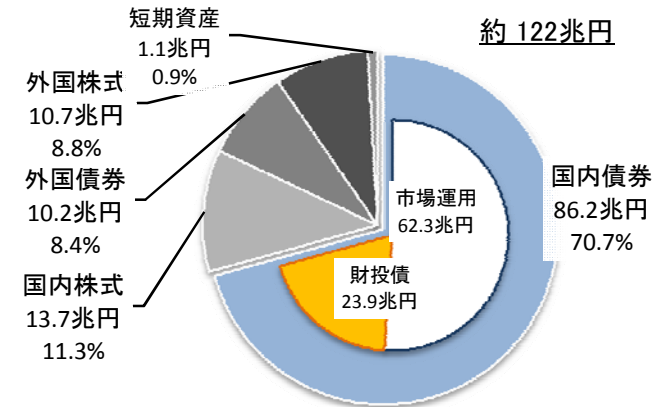
（単位：億円）

		第1四半期（4-6月）	
		収益額	収益率
市場運用分	国内債券	3,811	0.6%
	国内株式	23,425	20.6%
	外国債券	1,677	1.7%
	外国株式	16,007	17.6%
	計	44,921	4.9%
財投債		761	0.3%
運用資産全体		<b>45,682</b>	<b>3.9%</b>

## ○ 管理運用法人の運用資産額（平成21年6月末）

（単位：億円）

	運用資産額	構成割合
国内債券	861,763	70.7%
市場運用	622,697	51.1%
財投債	239,065	19.6%
国内株式	137,411	11.3%
外国債券	101,812	8.4%
外国株式	106,735	8.8%
短期資産	10,898	0.9%
合計	1,218,619	100.0%



（参考）積立金全体のこれまでの運用実績（自主運用開始から）

（単位：億円）

年度	年金積立金全体の収益額		収益率	累積収益	
	GPIF	預託金			
平成13年度	-13,084	40,870	27,787	1.9%	27,787
平成14年度	-30,608	32,968	2,360	0.2%	30,146
平成15年度	44,306	24,407	68,714	4.9%	98,860
平成16年度	22,419	17,169	39,588	2.7%	138,448
平成17年度	86,811	11,533	98,344	6.8%	236,792
平成18年度	37,608	8,061	45,669	3.1%	282,461
平成19年度	-56,455	4,678	-51,777	-3.5%	230,684
平成20年度	-94,015	839	-93,176	-6.9%	137,508
平成21年度	(45,682)	-	(45,682)	-	(183,190)
合計	(42,663) <25,774>	140,526	(183,190)	-	-

※ <>内は、平成12年度以前の旧年金福祉事業団の損益及び平成18年4月の独立行政法人の設立に際する評価替増分を含めた運用上の累積損益。

○ 海外の年金基金に比べて**安全重視の運用**（「国内債券を中心とした分散投資」となっている。

（参考）海外の年金基金の運用状況

	平成21年度（第1四半期）	（平成20年度）
・ CalPERS （（米）カリフォルニア州職員退職年金基金）	<株式比率 約6割> 7.1%	（▲29.1%）
・ CPPIB（カナダ）	<株式比率 約7割> 7.1%	（▲18.6%）
・ GPF-G（ノルウェー）	<株式比率 約6割> 12.9%	（▲9.5%）
・ 管理運用法人	<株式比率 約2割> 3.9%	（▲7.6%）
	（市場運用分、 4.9%	（▲10.0%）

# 市場の動向(平成21年度第1四半期)

## 《運用資産全体(市場運用分+財投債)》

	平成20年度	平成21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(%)	-7.57	3.89	-	-	-	-
収益額(億円)	-94,015	45,682	-	-	-	-
運用資産額(億円)	1,176,286	1,218,619	-	-	-	-

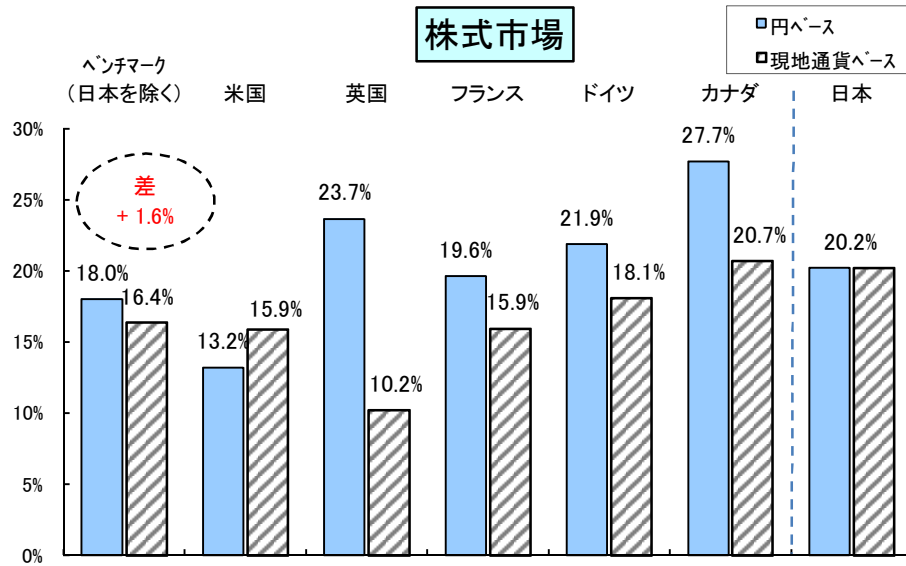
※ 平成20年度の収益額は、運用手数料及び借入利息等控除後のもの。

### ○ 参考指標

	平成21年3月末	平成21年6月末
日経平均 (21年3月末からの騰落率)	8,109.5円	9,958.4円 ( 22.8%)
NYダウ (21年3月末からの騰落率)	7,608.9ドル	8,447.0ドル ( 11.0%)
為替 (ドル/円) (21年3月末からの騰落率)	98.8円	96.5円 (-2.3%)
(ユーロ/円) (21年3月末からの騰落率)	131.1円	135.3円 ( 3.2%)

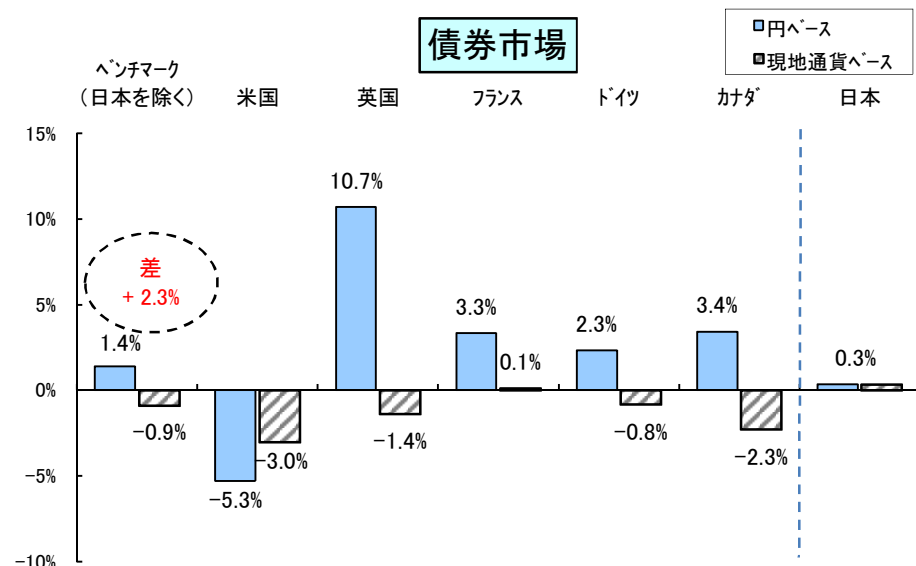
平成21年7月末
10,356.8円 ( 27.7%)
9,171.6ドル ( 20.5%)
95.2円 (-3.6%)
135.0円 ( 2.9%)

## 株式市場



(注) ベンチマーク: MSCI-KOKUSAI。(北米: 欧州: その他 = 6: 3: 1)

## 債券市場



(注) ベンチマーク: シティグループ世界国債インデックス。(北米: 欧州 = 1: 2)