

厚生年金基金資産運用業務報告書
(2018 (平成30) 年度)

厚生労働省年金局企業年金・個人年金課
2020 (令和2) 年1月

厚生年金基金資産運用業務報告書について

【概要】

厚生年金基金は、毎事業年度、年金給付等積立金の管理運用業務についての報告書を作成し、翌事業年度9月末日までに、厚生労働大臣に提出しなければならないとされている。
(厚生年金基金規則※ (昭和41年厚生省令第34号) 第56条第2項)

※公的年金制度の健全性及び信頼性の確保のための厚生年金保険法等の一部を改正する法律の施行に伴う厚生労働省関係省令の整備等及び経過措置に関する省令(平成26年厚生労働省令第20号)第17条第1項の規定によりなおその効力を有するものとされた同令第1条の規定による廃止前の厚生年金基金規則(昭和41年厚生省令第34号)

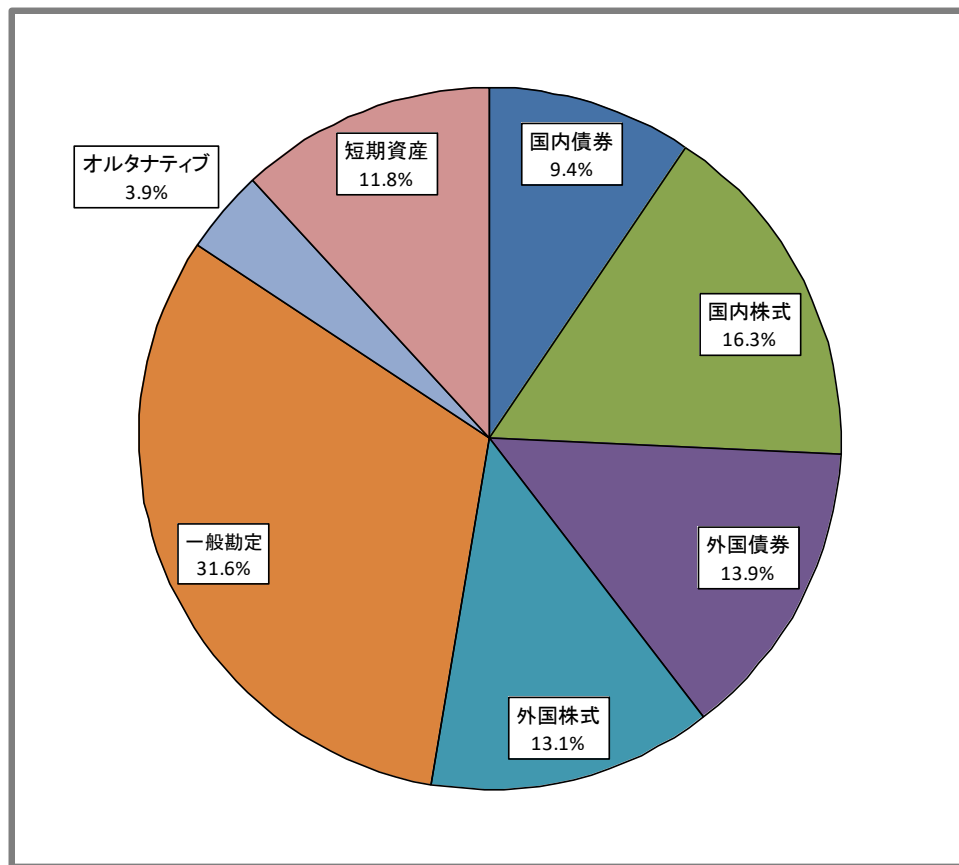
【対象基金数】

10基金 (2019 (平成31) 年3月末現在)

厚生年金基金の運用資産別残高及び資産構成割合(2019(平成31)年3月末)

2019(平成31)年3月末における厚生年金基金の運用資産残高総額は、2兆2,599億円(昨年度末と比べ1.3兆円の減)となりました。また、資産構成割合は、国内債券9.4%、国内株式16.3%、外国債券13.9%、外国株式13.1%、一般勘定31.6%、オルタナティブ3.9%、短期資産11.8%となっています。

	時価総額(億円)	資産構成割合(%)
国内債券	2,127	9.4
新株予約権付社債	-	0.0
国内株式	3,685	16.3
外国債券	3,135	13.9
外国株式	2,961	13.1
一般勘定	7,150	31.6
オルタナティブ	875	3.9
短期資産	2,667	11.8
合計	22,599	100.0

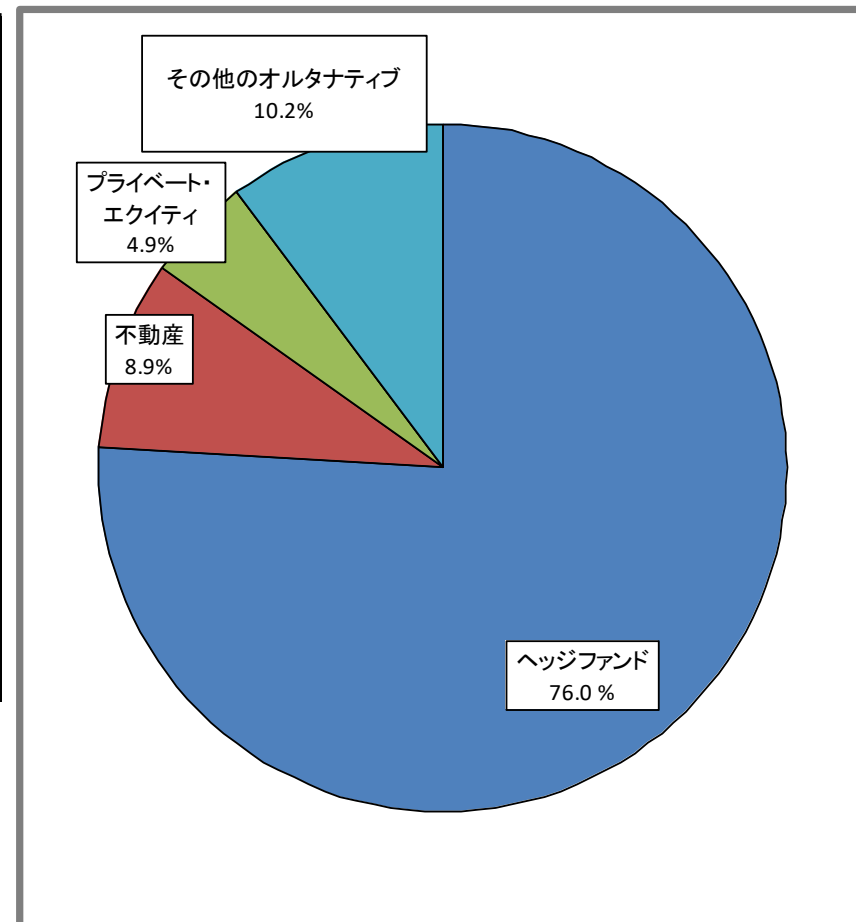


※端数処理の関係で合計が一致しない場合がある。

厚生年金基金のオルタナティブ投資の割合(2019(平成31)年3月末)

2019(平成31年)3月末における厚生年金基金のオルタナティブ投資の資産残高は、約9百億円となりました。そのうちの76%程度がヘッジファンドへの投資となっています。

	時価総額(億円)	構成割合(%)
ヘッジファンド	665	76.0
不動産	78	8.9
プライベート・エクイティ	43	4.9
コモディティ(商品)	—	0.0
その他のオルタナティブ	89	10.2
計	875	100.0



(注)その他のオルタナティブとは、ハイイールド債、CLO、CDO、インフラストラクチャー、保険リンク証券、マネージドフューチャーズ、その他が含まれる。

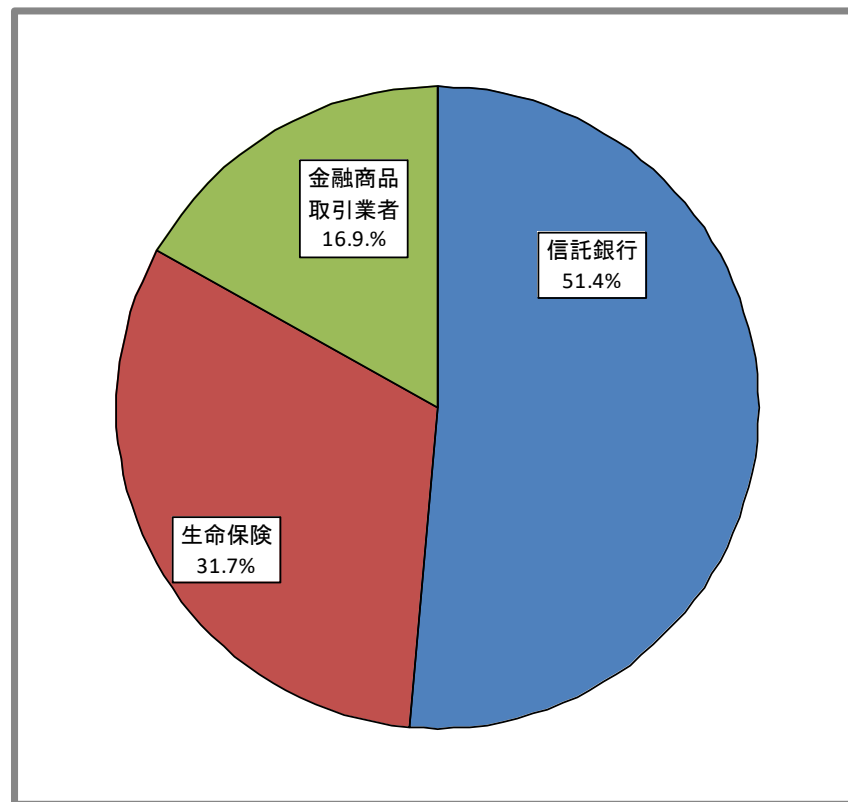
※端数処理の関係で合計が一致しない場合がある。

厚生年金基金の運用機関別資産残高及び構成割合(2019(平成31)年3月末)

2019(平成31)年3月末における厚生年金基金の運用機関別資産残高は、信託銀行が約1.2兆円、生命保険が約0.7兆円、金融商品取引業者が約0.4兆円となりました。

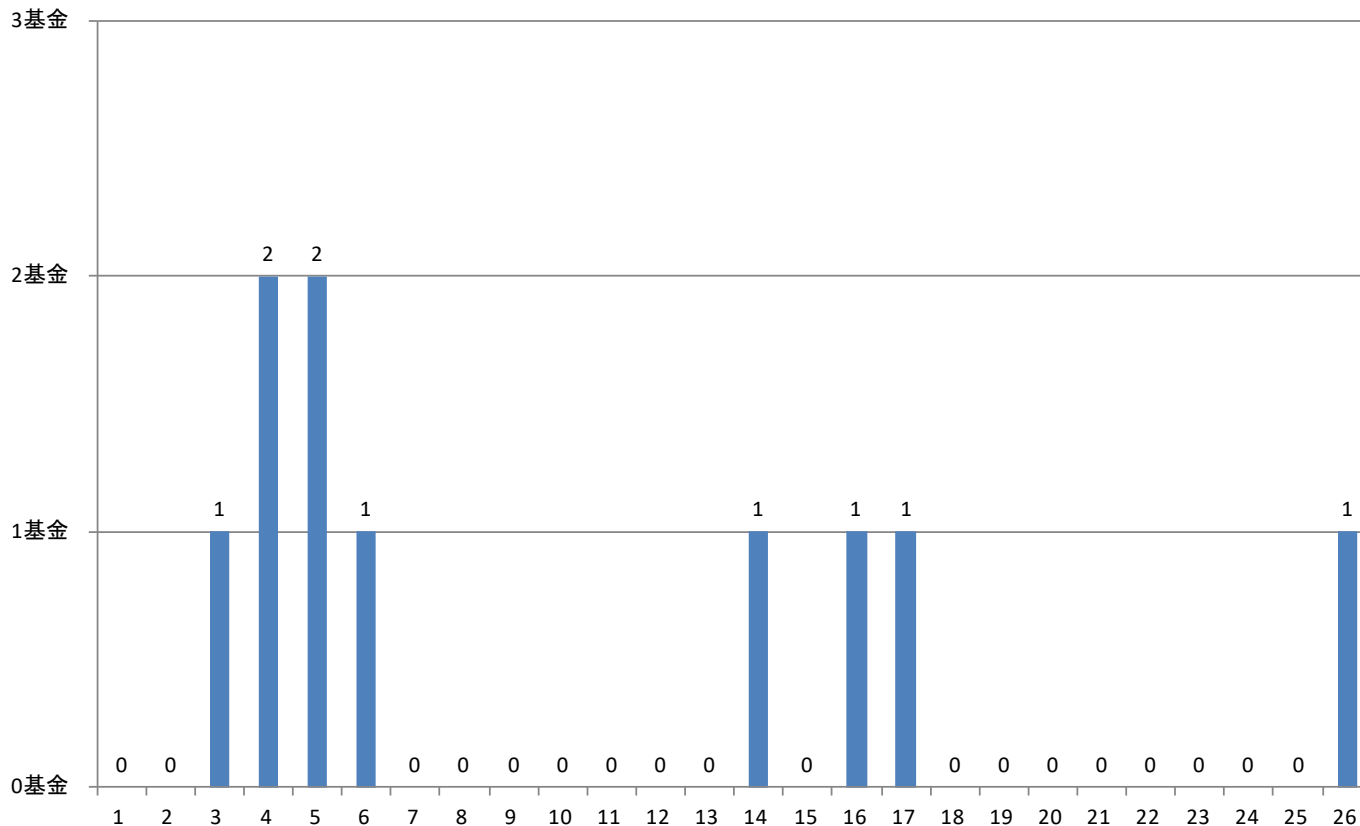
	時価総額(億円)	構成割合(%)
信託銀行	11,623	51.4
生命保険	7,156	31.7
(注)金融商品取引業者	3,820	16.9
自家運用	—	0.0
合計	22,599	100.0

(注) 投資運用業の登録を受けた投資一任業者である



各厚生年金基金が委託している運用機関数(2019(平成31)年3月末)

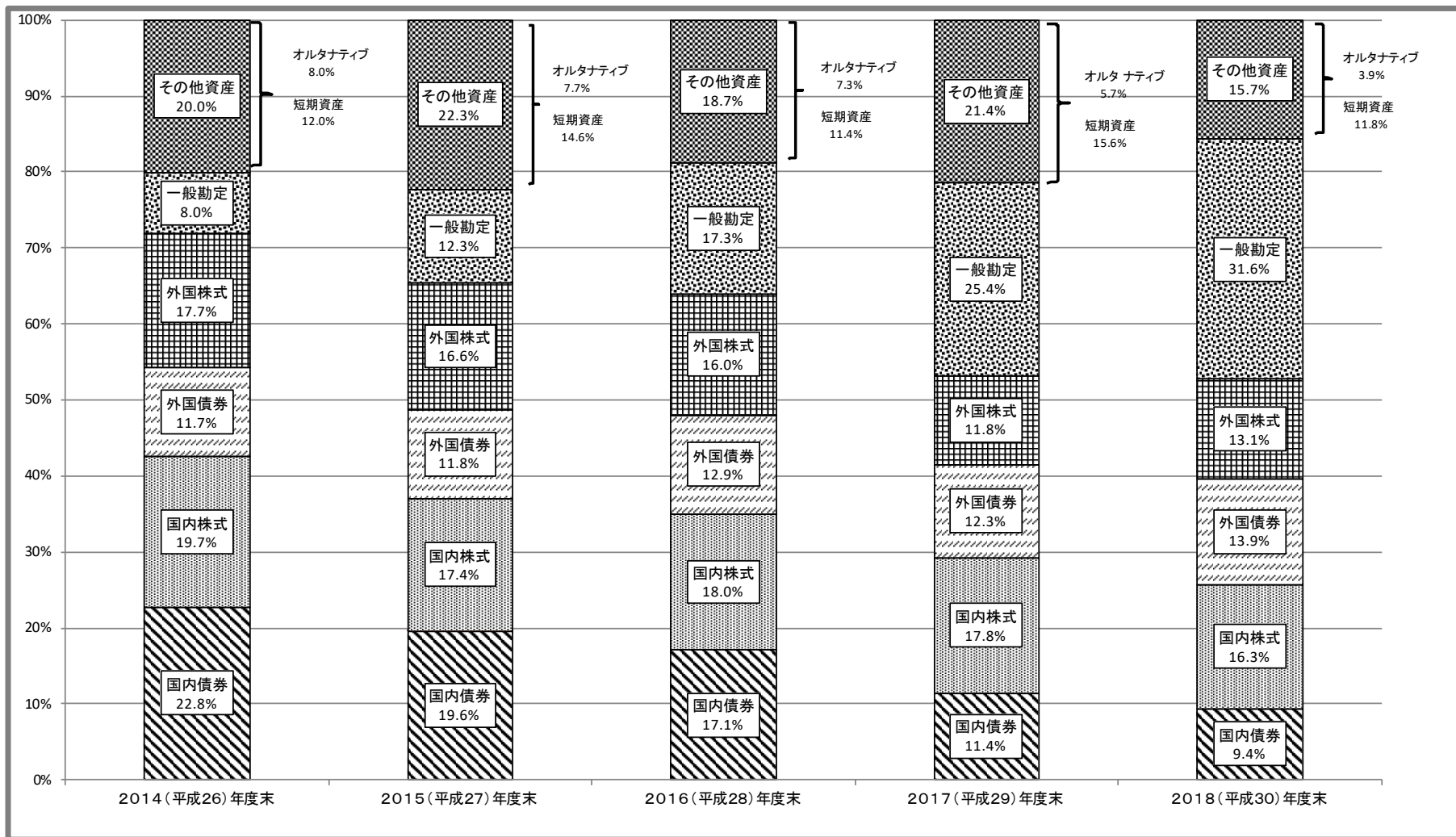
(基金数)



運用機関数	基金数	割合
1社	0	0.0%
2社	0	0.0%
3社	1	10.0%
4社	2	20.0%
5社	2	20.0%
6社	1	10.0%
7社	0	0.0%
8社	0	0.0%
9社	0	0.0%
10社	0	0.0%
11社	0	0.0%
12社	0	0.0%
13社	0	0.0%
14社	1	10.0%
15社	0	0.0%
16社	1	10.0%
17社	1	10.0%
18社	0	0.0%
19社	0	0.0%
20社	0	0.0%
21社	0	0.0%
22社	0	0.0%
23社	0	0.0%
24社	0	0.0%
25社	0	0.0%
26社	1	10.0%
合計	10基金	100.0%

(厚生年金基金が委託している運用機関数)

厚生年金基金の資産構成割合の推移(過去5年間)



(注) その他資産には、ヘッジファンド等のオルタナティブ投資が含まれる。

※端数処理の関係で合計が一致しない場合がある。

厚生年金基金の運用資産残高及び資産構成割合の推移(過去5年間)

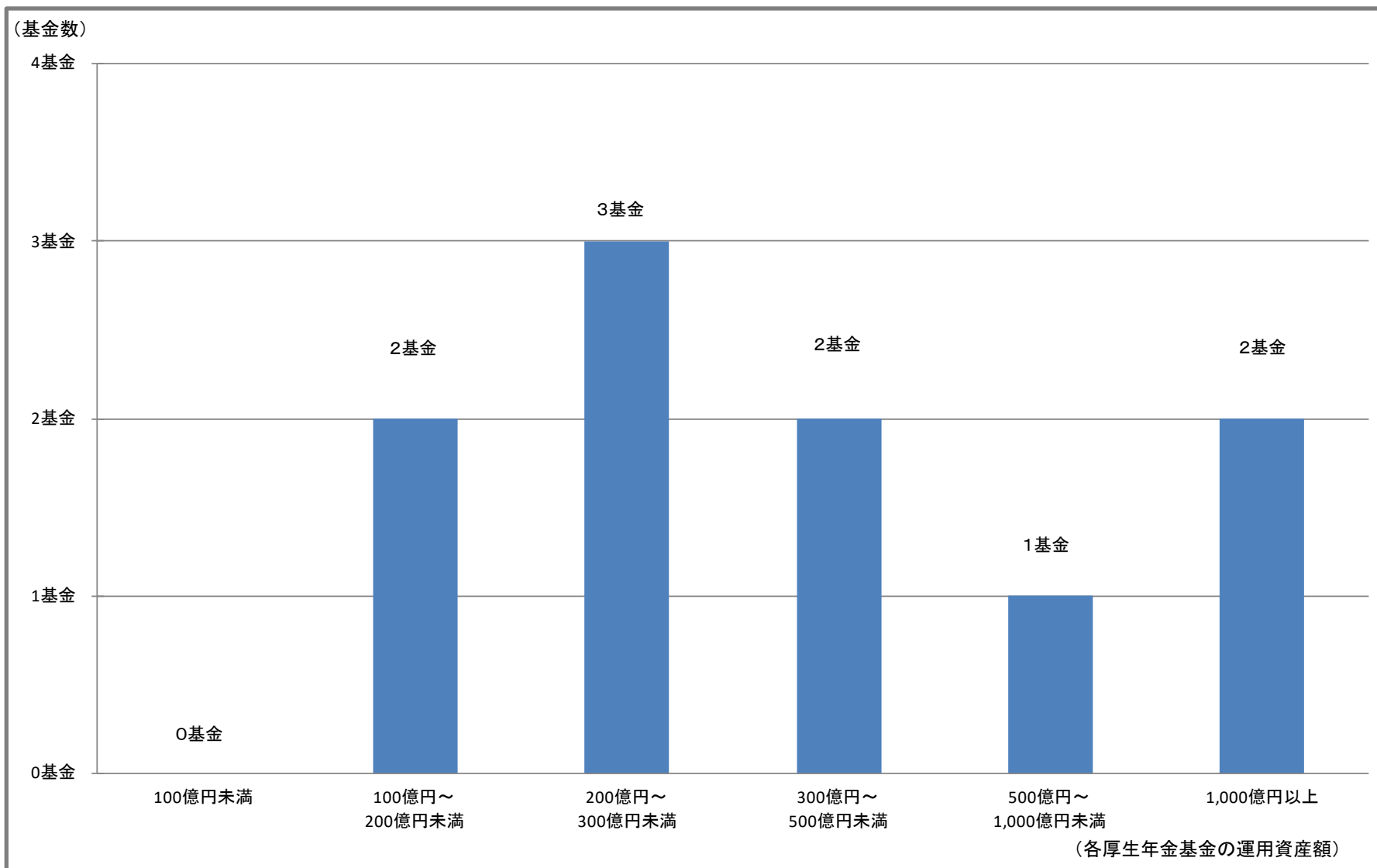
(単位: 億円、%)

	2014(平成26)年度末			2015(平成27)年度末			2016(平成28)年度末			2017(平成29)年度末			2018(平成30)年度末		
	時価総額	資産構成割合	基金数	時価総額	資産構成割合	基金数	時価総額	資産構成割合	基金数	時価総額	資産構成割合	基金数	時価総額	資産構成割合	基金数
国内債券	40,562	22.8%	377	19,832	19.6%	204	10,020	17.1%	96	4,097	11.4%	35	2,127	9.4%	10
新株予約権付社債	0	0.0%	0	4	0.0%	1	0	0.0%	0	0	0.0%	0	0	0.0%	0
国内株式	35,147	19.7%	383	17,561	17.4%	210	10,564	18.0%	94	6,361	17.8%	34	3,685	16.3%	10
外国債券	20,784	11.7%	376	11,935	11.8%	211	7,585	12.9%	91	4,387	12.3%	33	3,135	13.9%	10
外国株式	31,572	17.7%	384	16,800	16.6%	209	9,412	16.0%	93	4,217	11.8%	34	2,961	13.1%	10
一般勘定	14,308	8.0%	257	12,489	12.3%	140	10,167	17.3%	64	9,088	25.4%	24	7,150	31.6%	9
(注) その他資産	オルタナティブ 14,312	8.0%	226	オルタナティブ 7,823	7.7%	125	オルタナティブ 4,310	7.3%	56	オルタナティブ 2,055	5.7%	25	オルタナティブ 875	3.9%	9
	短期資産 21,435	12.0%	428	短期資産 14,733	14.6%	250	短期資産 6,702	11.4%	109	短期資産 5,599	15.6%	35	短期資産 2,667	11.8%	10
資産合計	178,119	100.0%	444	101,177	100.0%	256	58,759	100.0%	110	35,804	100.0%	36	22,599	100.0%	10

(注) その他資産には、ヘッジファンド等のオルタナティブ投資が含まれる。

※端数処理の関係で合計が一致しない場合がある。

運用資産額規模別の厚生年金基金の分布(2019(平成31)年3月末)



各厚生年金基金の収益率(総合修正利回り/時間加重収益率)の分布(2019(平成31)年3月末)

