

運用利回りに関するメモ

2017 年 7 月 27 日

米澤 康博

		賃 金 上 昇 率	国 内 債 券	国 内 株 式	外 国 債 券	外 国 株 式	運用利回り
資産配分比率			74.5	8.5	8.5	8.5	
期 待 収 益 率	経済中位ケース	2.7	2.0	5.8	4.1	7.2	2.94
		1.0	0.3	4.1	2.4	5.5	1.2435
		0	-0.7	3.1	1.4	4.5	0.2435
	市場基準ケース	1.6	1.2	4.1	3.3	6.4	2.067
		1.0	0.6	3.5	2.7	5.8	1.467
		0	-0.4	2.5	1.7	4.8	0.467

単位：％

- ・ 期待収益率データ中、賃金上昇率が 2.7%、1.6%に対応する部分は GPIF による推計値。
- ・ 他のデータは賃金上昇率を 1%、0%と想定して作成。
- ・ 現行の福祉医療機構採用データは「経済中位ケース、賃金上昇率 2.7%」ケースであり、目標運用利回りは 2.9%である。
- ・ 昨年度の賃金上昇率は 0.03%。
- ・ 今後、中長期的に 1%程度の賃金上昇率は見込める。その場合、現行ポートフォリオでの運用利回りは 1.2%、あるいは 1.5%程度になると推測できる。