

# 平成23年度のGPIFの運用状況等について

1. GPIFの運用状況等について
2. 平成23年度における主な取組

平成24年4月27日  
年金積立金管理運用独立行政法人  
Government Pension Investment Fund

# 1. GPIFの運用状況等について

## (1) 収益率の状況

	平成23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 (%)	0.21	-3.32	0.58	-	-2.54

### 《参考》

#### (市場運用分)

	平成23年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度
修正総合収益率 (%)	0.18	-3.95	0.61	-	-3.16

	平成23年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度
時間加重収益率 (%)	0.18	-3.91	0.60	-	-3.16
国内債券	1.11	1.06	0.38	-	2.58
国内株式	-2.06	-9.75	-3.97	-	-15.12
外国債券	0.40	-4.27	-0.53	-	-4.39
外国株式	-1.81	-21.36	8.76	-	-16.01

#### (財投債)

	平成23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 (%)	0.35	0.35	0.36	-	1.06

(注) 収益率は、運用手数料等控除前、平成23年度の各期間、年度は期間率です。

## (2) 収益額の状況

	平成23年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度
収益額（億円）	2,400	-37,326	6,187	-	-28,739

### 《参考》

#### （市場運用分）

	平成23年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度
総合収益額（億円）	1,768	-37,918	5,634	-	-30,516
国内債券	6,513	6,184	2,229	-	14,925
国内株式	-2,764	-12,698	-4,938	-	-20,400
外国債券	377	-4,061	-482	-	-4,166
外国株式	-2,364	-27,350	8,819	-	-20,894
短期資産	5	7	6	-	18

#### （財投債）

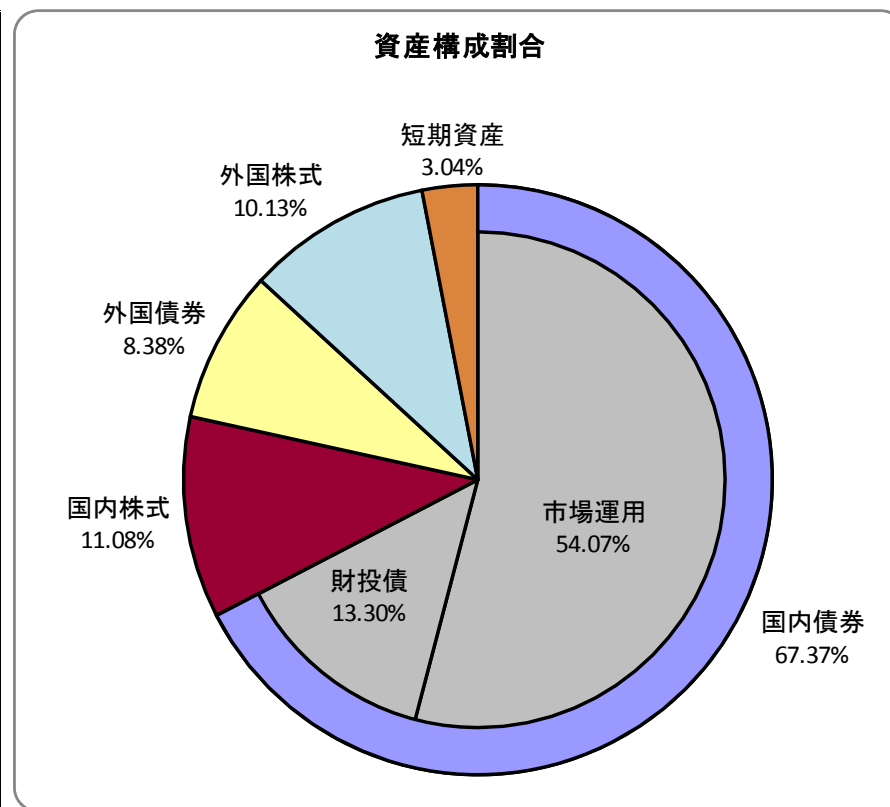
	平成23年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度
収益額（億円）	632	592	552	-	1,776

（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、運用手数料控除前のものです。

### (3) 運用資産額及び資産構成割合

	第3四半期末（平成23年12月末）		
	運用資産額 （億円）	運用資産の 構成割合	（参考） 年金積立金全体の 構成割合
国内債券	728,464	67.37%	66.01%
市場運用	584,650	54.07%	52.98%
財投債（簿価）	143,815	13.30%	13.03%
（参考：時価）	148,940	-	-
国内株式	119,839	11.08%	10.86%
外国債券	90,620	8.38%	8.21%
外国株式	109,497	10.13%	9.92%
短期資産	32,877	3.04%	5.00%
合計	1,081,297	100.00%	100.00%



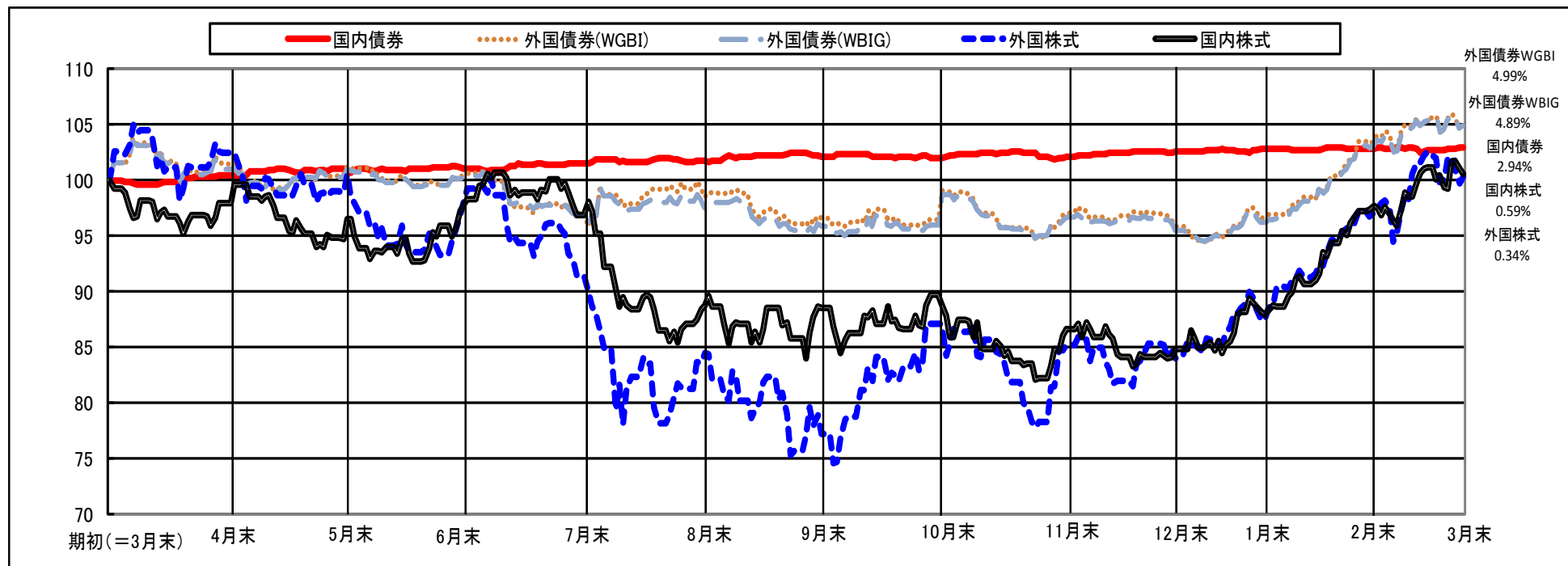
(注1) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

(注2) 運用資産額は時価総額です。財投債(簿価)は償却原価法による簿価に未収収益を含めた額です。

(注3) 上記の(参考)年金積立金全体の構成割合は、12月末の各資産の構成割合と基本ポートフォリオに定める資産構成割合の比較のため、短期資産を基本ポートフォリオにおける割合である5%として、当法人が管理運用している運用資産を基に算出しています。

# (4) ベンチマークインデックスの推移

平成23年度



## (参考指標)

	平成23年3月末	6月末	9月末	12月末	平成24年3月末
(新発10年国債利回り)	1.25%	1.13%	1.03%	0.99%	0.99%
(TOPIX配当なし)	869.38 <sup>ホ</sup> イント	849.22 <sup>ホ</sup> イント	761.17 <sup>ホ</sup> イント	728.61 <sup>ホ</sup> イント	854.35 <sup>ホ</sup> イント
(日経225)	9,755.10円	9,816.09円	8,700.29円	8,455.35円	10,083.56円
(米国10年国債利回り)	3.47%	3.18%	1.92%	1.88%	2.21%
(ドイツ10年国債利回り)	3.35%	3.01%	1.90%	1.83%	1.81%
(NYダウ)	12,319.73 <sup>ドル</sup>	12,414.34 <sup>ドル</sup>	10,913.38 <sup>ドル</sup>	12,217.56 <sup>ドル</sup>	13,212.04 <sup>ドル</sup>
(ドイツDAX)	7,041.31 <sup>ホ</sup> イント	7,376.24 <sup>ホ</sup> イント	5,502.02 <sup>ホ</sup> イント	5,898.35 <sup>ホ</sup> イント	6,946.83 <sup>ホ</sup> イント
(ドル/円)	82.88円	80.76円	77.08円	76.94円	82.30円
(ユーロ/円)	117.62円	117.09円	103.42円	99.88円	109.59円

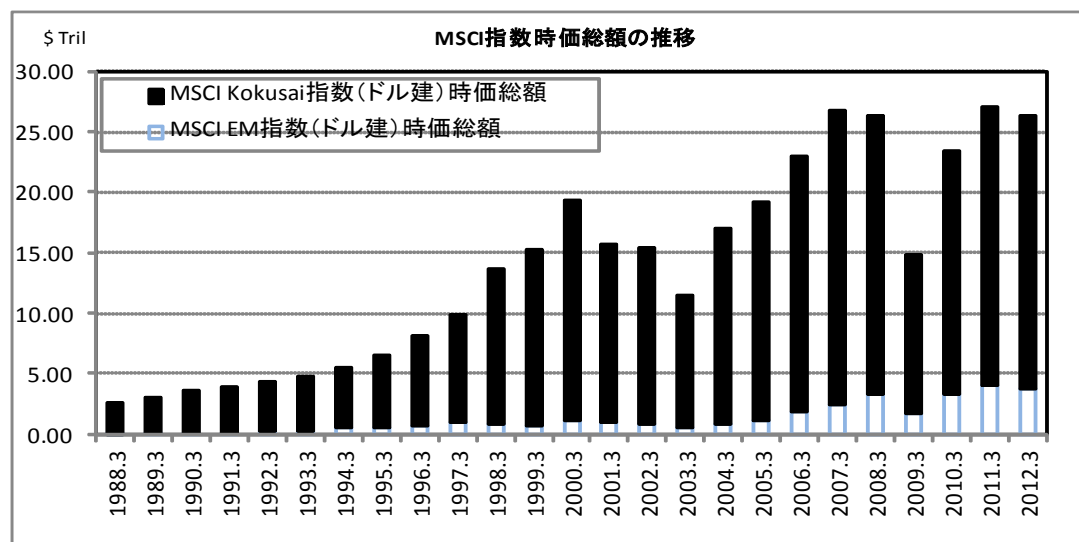
## 2. 平成23年度における主な取組

### (1) マネジャー・ストラクチャーの見直し

#### エマージング株式運用機関

収益機会の拡大を図る観点から、エマージング運用を行うこととし、平成22年10月に公募を実施し、その後第1次から第3次審査を経て、採用先の選定を終えたところ。

現在各ファンドで運用開始のための準備を行っている。



出所: MSCIデータ

#### 国内債券運用機関

アクティブ運用及びパッシブ運用の運用受託機関構成を一体的に見直すこととし、平成23年8月に公募を実施し、これまでに第1次審査及び第2次審査を終えたところ。

MSCI-Emerging構成国内訳(平成24年3月末)

国名	時価総額 (兆円)	比率 (%)
中国	52.27	17.2%
韓国	45.81	15.1%
ブラジル	45.04	14.8%
台湾	33.44	11.0%
南アフリカ	23.04	7.6%
ロシア	20.10	6.6%
インド	19.68	6.5%
メキシコ	14.42	4.7%
マレーシア	10.22	3.4%
インドネシア	8.28	2.7%
タイ	6.25	2.1%
チリ	5.57	1.8%
ポーランド	4.25	1.4%
トルコ	4.22	1.4%
コロンビア	3.30	1.1%
フィリピン	2.36	0.8%
ペルー	1.99	0.7%
エジプト	1.08	0.4%
チェコ	1.01	0.3%
ハンガリー	0.92	0.3%
モロッコ	0.43	0.1%
合計	303.70	100.0%

## (2) 内部統制体制の整備

- 内部統制体制については、これまでも企画会議、運営リスク管理委員会及びコンプライアンス委員会などの体制整備を行ってきたが、内部統制の基本となる内部統制の基本方針を定め、今後更に内部統制体制の強化を図ることとした。

### [内部統制の基本方針]

1. 業務の有効性及び効率性を確保するための体制の整備
2. 法令等の遵守体制の整備
3. 損失危機管理の体制の整備
4. 情報保存管理の体制の整備
5. 財務報告等信頼性確保の体制の整備

## (3) 宿舎の売却

- 前年度の日野宿舎(横浜市)売却に続き、行徳宿舎(市川市)について、平成23年9月に売買契約を締結し、平成23年10月に当該物件の引渡を行った。

これにより、当法人が所有する宿舎は、全て売却が完了した。

なお、日野宿舎(横浜市)の売却代金について、平成23年10月に国庫納付を行った。