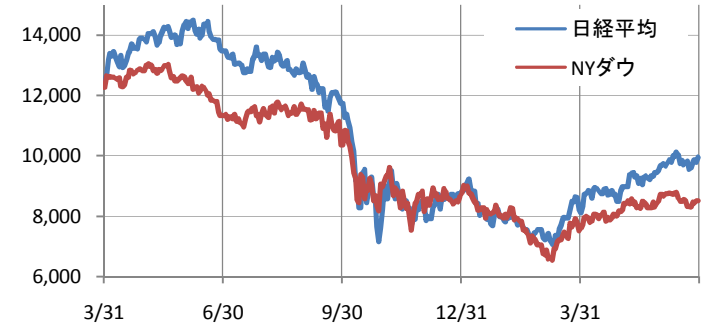


管理運用法人の運用結果（平成20年度）

○ 平成20年度の運用環境は、世界的な金融危機により、内外株式市場が大幅に下落したことに加え、対ユーロを中心に為替市場で急速に円高が進んだ影響もあり、管理運用法人としては**マイナス7.6%**（約▲9.4兆円（運用手数料等控除後））となった。

※ 市場運用分だけでは、平成20年度はマイナス10.0%（約▲9.7兆円）。



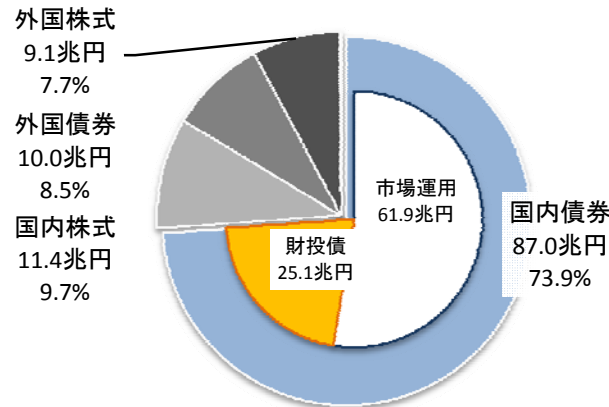
○ 資産別収益額及び収益率（平成20年度）

（単位：億円）

		収益額	収益率
市場運用分	国内債券	8,700	1.4%
	国内株式	▲50,613	-35.6%
	外国債券	▲6,213	-6.8%
	外国株式	▲48,547	-43.2%
	計	▲96,670	-10.0%
財投債		3,189	1.2%
運用資産全体		▲93,481	-7.6%
手数料及び借入利息		▲534	-
運用上の損益		▲94,015	-

○ 管理運用法人の運用資産額（平成21年3月末）

約118兆円



○ 過去6年間の平均では**2.0%**の名目運用利回りとなっており、平成16年財政再計算における前提を上回っている。

（注）平成16年財政再計算では、実質的な運用利回り1.1%（過去6年間の平均では、賃金上昇率の実績は▲0.2%であり、これを加味した名目運用利回りは0.9%）が前提となっている。

（参考）積立金全体の運用実績（自主運用開始から平成20年度まで）

（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	1.9%	27,787
平成14年度	-30,608	32,968	0.2%	30,146
平成15年度	44,306	24,407	4.9%	98,860
平成16年度	22,419	17,169	2.7%	138,448
平成17年度	86,811	11,533	6.8%	236,792
平成18年度	37,608	8,061	3.1%	282,461
平成19年度	-56,455	4,678	-3.5%	230,684
平成20年度	-94,015	-	-	-
合計	-3,018 <-19,908>	-	-	-

※ <>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20年度）

- ・ CalPERS <株式比率 約6割> ; ▲29.1%
（（米国）カリフォルニア州職員退職年金基金）
- ・ CPPIB（カナダ） <株式比率 約7割> ; ▲18.6%
- ・ GPF-G（ノルウェー） <株式比率 約6割> ; ▲9.5%
- ・ 管理運用法人 <株式比率 約2割> ; ▲7.6%
- ・ AP1~4（スウェーデン） <株式比率 約5割> ; ▲21.6%
（1-12月、各基金の平均）

市場の動向(平成20年度)

《運用資産全体(市場運用分+財投債)》

	平成19年度	平成20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(%)	-4.59	1.15	-3.37	-4.68	-0.78	-7.57
収益額(億円)	-55,178	13,854	-41,577	-56,601	-9,157	-93,481
運用資産額(億円)	1,198,868	1,229,935	1,199,167	1,166,299	1,176,286	1,176,286

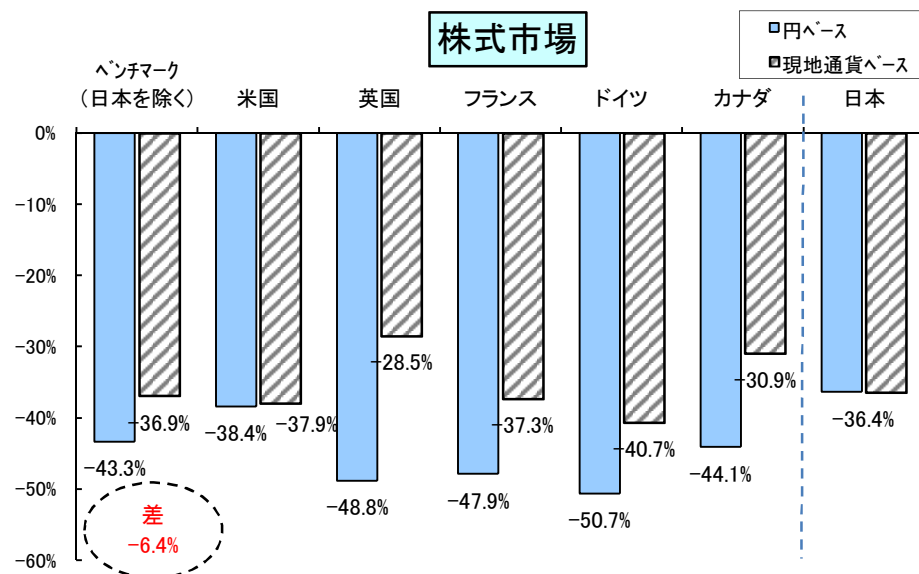
○ 参考指標

	平成20年3月末	平成20年6月末	平成20年9月末	平成20年12月末	平成21年3月末
日経平均 (20年3月末からの騰落率)	12,525.5円	13,481.4円 (7.6%)	11,259.9円 (-10.1%)	8,859.6円 (-29.3%)	8,109.5円 (-35.3%)
NYダウ (20年3月末からの騰落率)	12,262.9ドル	11,350.0ドル (-7.4%)	10,850.7ドル (-11.5%)	8,776.4ドル (-28.4%)	7,608.9ドル (-38.0%)
為替 (ドル/円) (20年3月末からの騰落率)	99.5円	106.0円 (6.5%)	106.2円 (6.7%)	90.7円 (-8.9%)	98.8円 (-0.8%)
(ユーロ/円) (20年3月末からの騰落率)	157.7円	167.0円 (5.9%)	149.1円 (-5.5%)	126.0円 (-20.1%)	131.1円 (-16.9%)

(21年3月末からの騰落率)

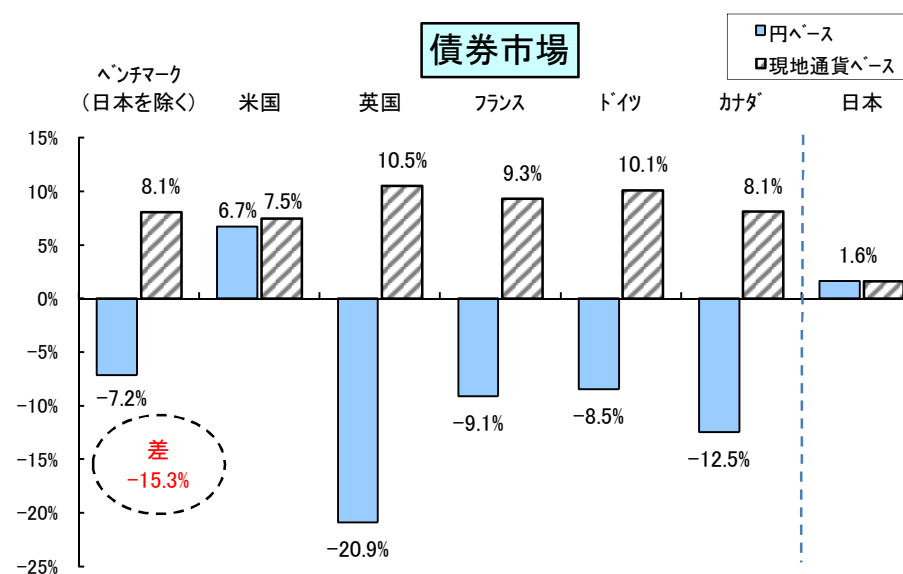
	平成21年5月末	平成21年6月30日
日経平均 (21年3月末からの騰落率)	9,522.5円 (17.4%)	9,958.4円 (22.8%)
NYダウ (21年3月末からの騰落率)	8,500.3ドル (11.7%)	8,529.4ドル (12.1%)
為替 (ドル/円) (21年3月末からの騰落率)	95.5円 (-3.4%)	95.7円 (-3.1%)
(ユーロ/円) (21年3月末からの騰落率)	135.1円 (3.0%)	134.5円 (2.6%)

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)

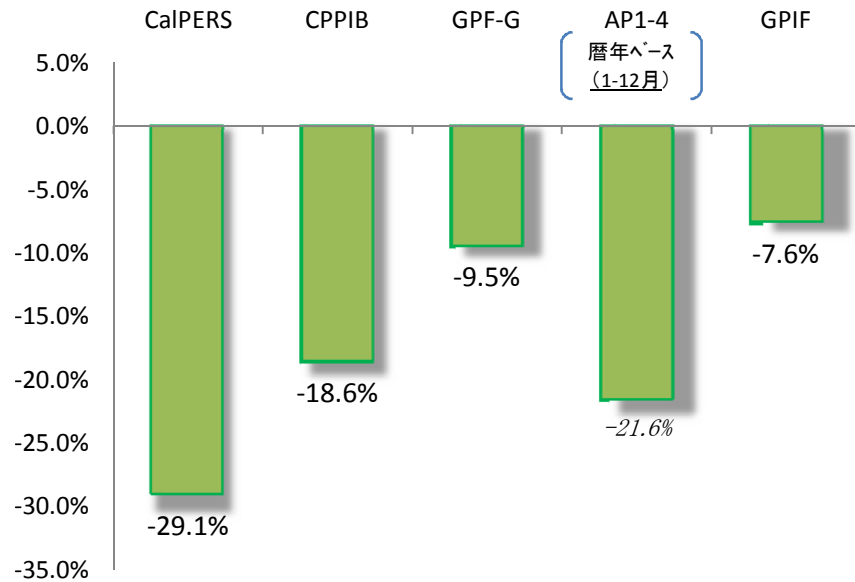
海外の年金基金との比較

○ 資産規模(平成21年 3月末)

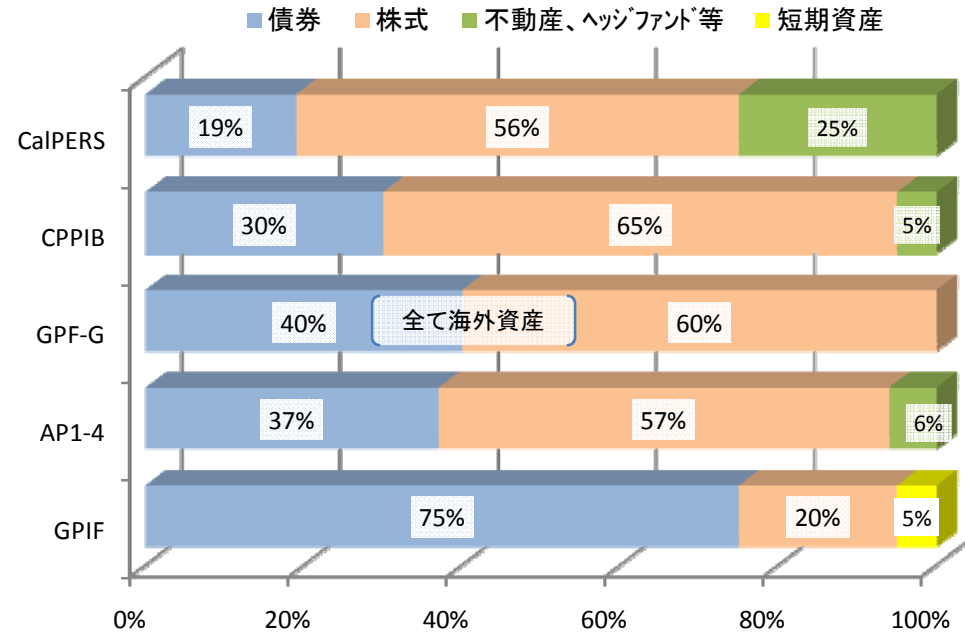
CalPERS (アメリカ) (カリフォルニア州職員退職年金)	CPPIB (カナダ) (カナダ年金制度投資委員会)	GPF-G (ノルウェー) (ノルウェー政府年金基金-グローバル)	AP1-4 (スウェーデン) (国民年金基金 1-4)	GPIF (年金積立金管理運用独立行政法人)
17兆円	8兆円	30兆円	8兆円 (各基金約 2兆円)	118兆円

※ AP1-4は、平成20年12月末

○ 平成20年度の運用実績(H20年4月～21年3月)

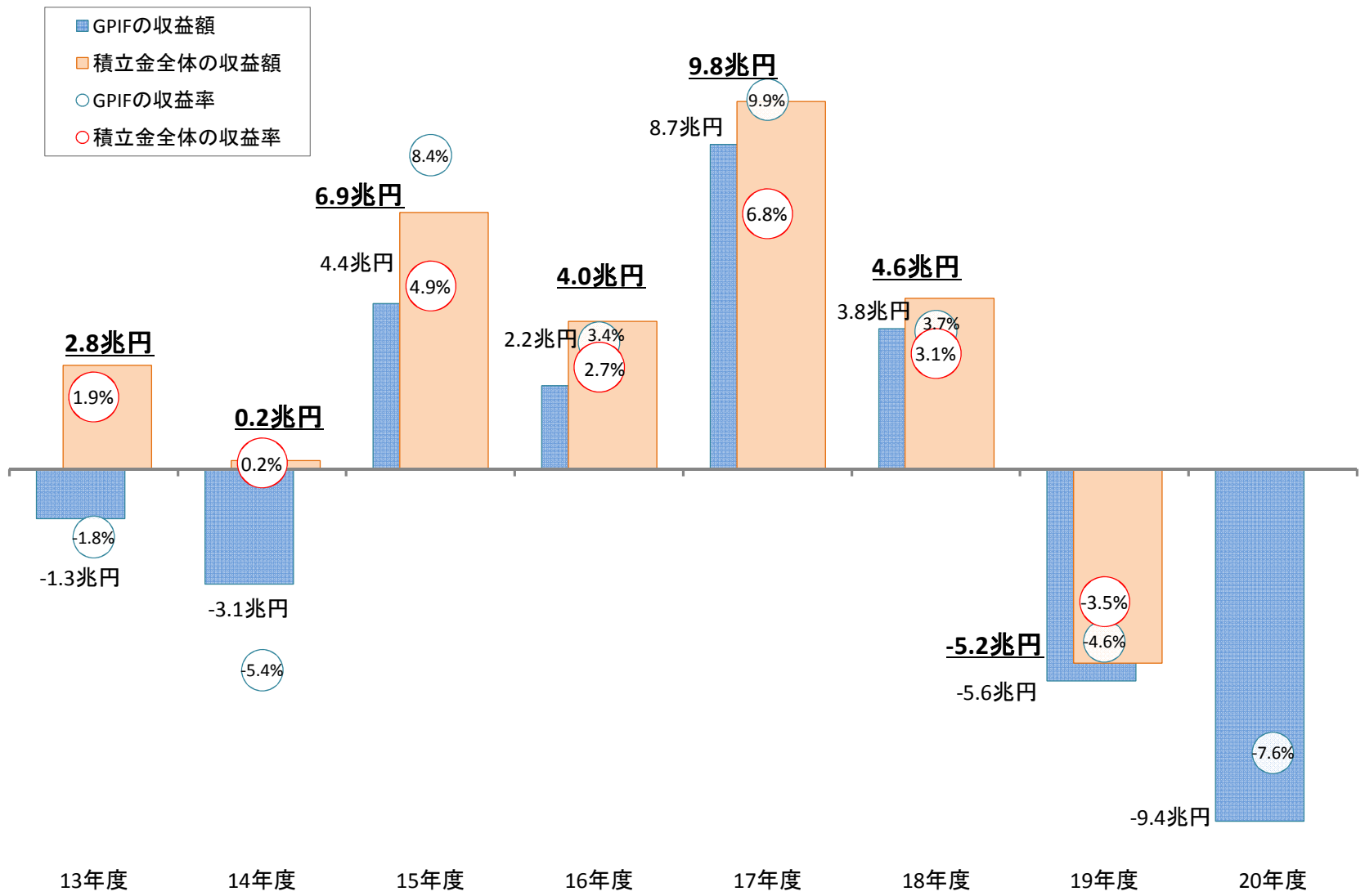


○ 基本(参照)ポートフォリオ



(注) 各基金の数値は、各基金のホームページ及びアニュアルレポートの数値をもとに管理運用法人で算出したもの。

これまでの運用状況



運用受託機関別運用資産額一覧表（平成20年度末時価総額）

（単位：億円）

（単位：億円）

運用手法	運用受託機関名	時価総額
国内債券 (7ケティフ)	MDAMアセットマネジメント (旧明治ドレスナー・アセットマネジメント)	12,437
	住友信託銀行	10,582
	DIAMアセットマネジメント	8,520
	中央三井アセット信託銀行	9,542
	東京海上アセットマネジメント投信	10,443
	日興アセットマネジメント	12,080
	野村アセットマネジメント	7,229
	みずほ信託銀行	12,357
	三井住友アセットマネジメント	6,843
	三菱UFJ信託銀行	10,687
	りそな銀行(旧りそな信託銀行)	9,080
	国内債券 (ハッソフ)	自家運用 I
自家運用 II		37,343
住友信託銀行 I		57,412
住友信託銀行 II		37,313
中央三井アセット信託銀行 I		53,085
中央三井アセット信託銀行 II		37,300
パークレイズ・グローバル・インベスターズ		57,485
みずほ信託銀行		46,026
三菱UFJ信託銀行		54,952
りそな銀行(旧りそな信託銀行)		56,031
国内株式 (7ケティフ)	アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問	152
	JPモルガン・アセット・マネジメント I	1,186
	JPモルガン・アセット・マネジメント II (旧モルガン信託銀行)	1,239
	住友信託銀行 I	1,699
	住友信託銀行 II	1,781
	ソシエテジェネラルアセットマネジメント I	1,722
	ソシエテジェネラルアセットマネジメント II	1,545
	DIAMアセットマネジメント	1,301
	大和住銀投信投資顧問	709
	中央三井アセット信託銀行	2,113
	東京海上アセットマネジメント投信	1,222
	野村アセットマネジメント I	1,934
	野村アセットマネジメント II	160
	野村アセットマネジメント III	1,774
	パークレイズ・グローバル・インベスターズ	1,991
	フィデリティ投信	1,566
	みずほ信託銀行	1,647
	三菱UFJ信託銀行	1,749
	モルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信	1,763
	りそな銀行(旧りそな信託銀行) I	145
	りそな銀行(旧りそな信託銀行) II	268

運用手法	運用受託機関名	時価総額	
国内株式 (ハッソフ)	住友信託銀行	13,771	
	DIAMアセットマネジメント	10,815	
	中央三井アセット信託銀行	10,718	
	パークレイズ・グローバル・インベスターズ	11,754	
	みずほ信託銀行	13,736	
	三菱UFJ信託銀行	14,842	
	りそな銀行(旧りそな信託銀行)	10,685	
	外国債券 (7ケティフ)	アライアンス・バーンスタイン	4,076
		ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	4,027
東京海上アセットマネジメント投信		3,908	
ピムコジャパンリミテッド		4,158	
ブラックロック・ジャパン		4,374	
みずほ投信投資顧問		3,804	
モルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信		3,987	
外国債券 (ハッソフ)		ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ (旧ステート・ストリート信託銀行)	15,390
		住友信託銀行	17,954
		ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ	18,412
	パークレイズ・グローバル・インベスターズ	20,046	
	外国株式 (7ケティフ)	アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問	694
		アライアンス・バーンスタイン	704
エムエフエス・インベストメント・マネジメント		1,019	
ガートモア・アセットマネジメント		700	
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント		1,346	
シュローダー証券投信投資顧問		32	
ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ		1,343	
ソシエテジェネラルアセットマネジメント		1,662	
野村アセットマネジメント		702	
パークレイズ・グローバル・インベスターズ		1,580	
BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン I		706	
BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン II		714	
フィデリティ投信		700	
プリンシパル・グローバル・インベスターズ		696	
レグ・メイソン・アセット・マネジメント	693		
外国株式 (ハッソフ)	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ (旧ステート・ストリート信託銀行)	11,720	
	ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ	11,071	
	パークレイズ・グローバル・インベスターズ	10,939	
	ブラックロック・ジャパン	10,998	
	みずほ信託銀行	10,857	
	モルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信	10,941	
	りそな銀行(旧りそな信託銀行)	10,940	
	短期資産	自家運用	1,608
小計		925,370	
財投債	自家運用	250,888	
合計	-	1,176,258	