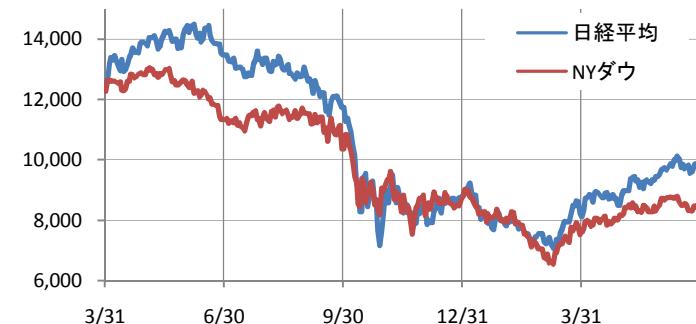


管理運用法人の運用結果（平成20年度）

- 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）。



- 資産別収益額及び收益率(平成20年度)

(単位:億円)

		収益額	收益率
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	-

(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)

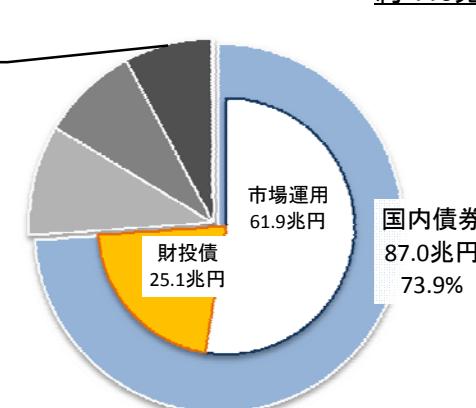
(単位:億円)

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	▲ 51,777	-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。

- 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。

- 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)》

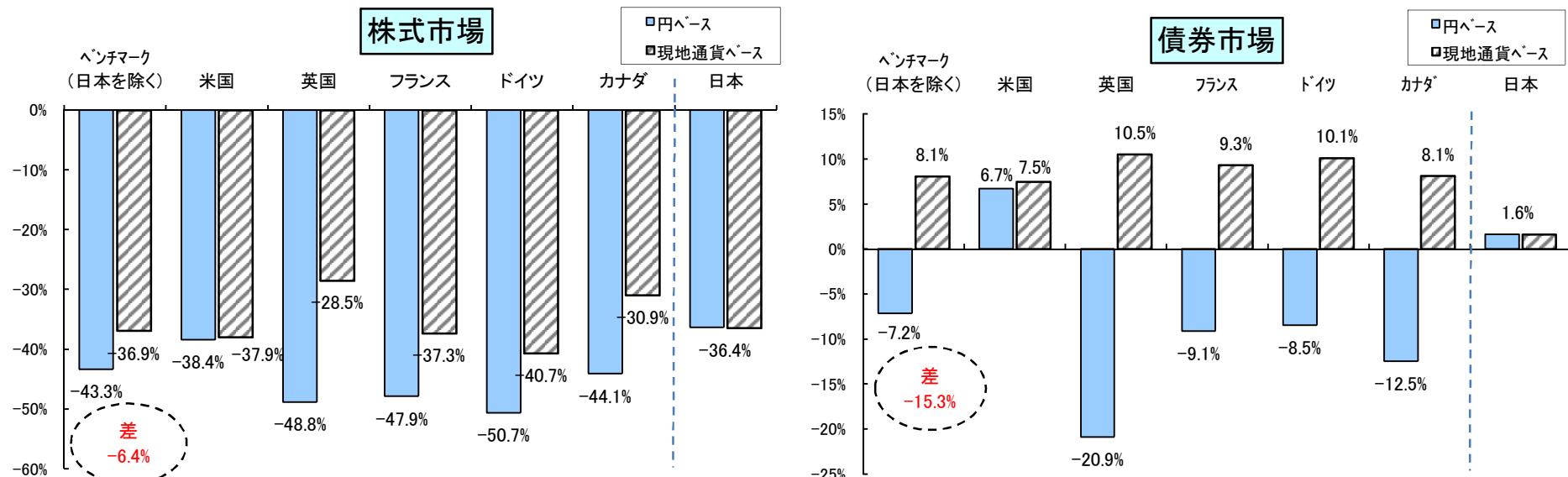
	平成19年度	平成20年度				
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度
収益率(%)	-4.59	1.15	-3.37	-4.68	-0.78	-7.57
収益額(億円)	-55,178	13,854	-41,577	-56,601	-9,157	-93,481
運用資産額(億円)	1,198,868	1,229,935	1,199,167	1,166,299	1,176,286	1,176,286

○ 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
9,522.5円 (17.4%)	9,958.4円 (22.8%)
8,500.3ドル (11.7%)	(6月29日) 8,529.4ドル (12.1%)
95.5円 (-3.4%)	(6月29日) 95.7円 (-3.1%)
135.1円 (3.0%)	(6月29日) 134.5円 (2.6%)



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

(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)

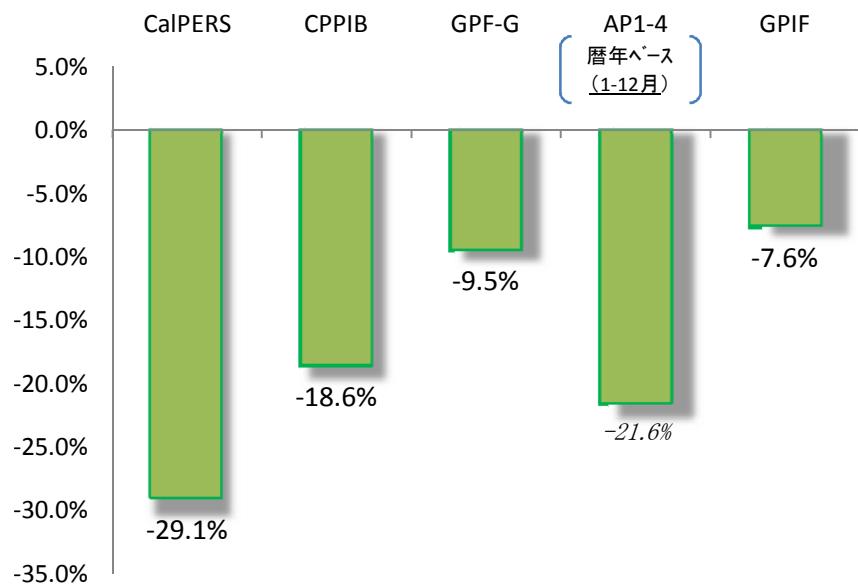
海外の年金基金との比較

○ 資産規模(平成21年3月末)

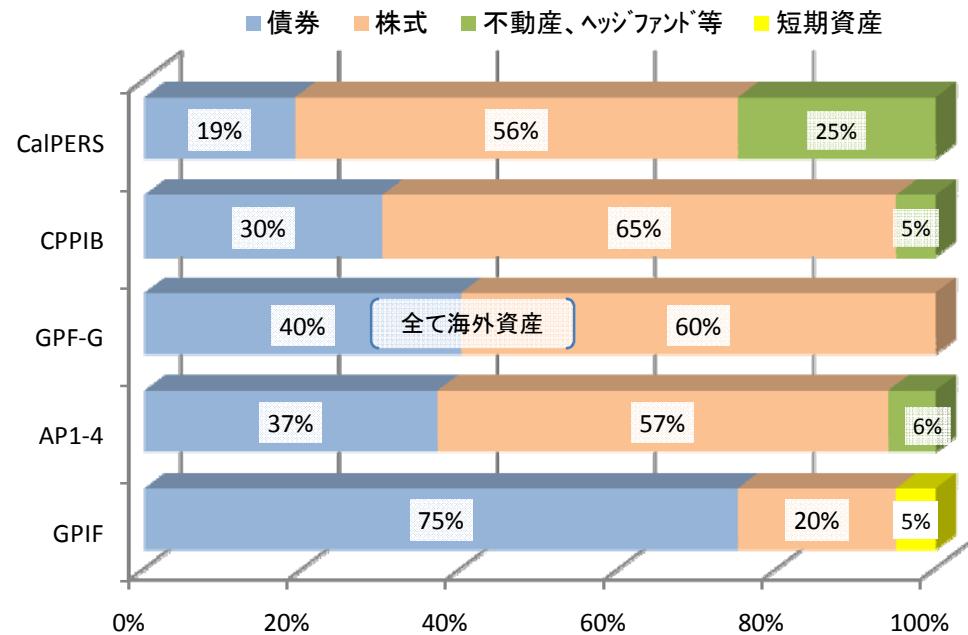
CalPERS(アメリカ) (カリフォルニア州職員退職年金)	CPPIB(カナダ) (カナダ年金制度投資委員会)	GPF-G(ノルウェー) (ノルウェー政府年金基金グローバル)	AP1-4(スウェーデン) (国民年金基金1-4)	GPIF (年金積立金管理運用独立行政法人)
17兆円	8兆円	30兆円	8兆円(各基金約2兆円)	118兆円

※ 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)

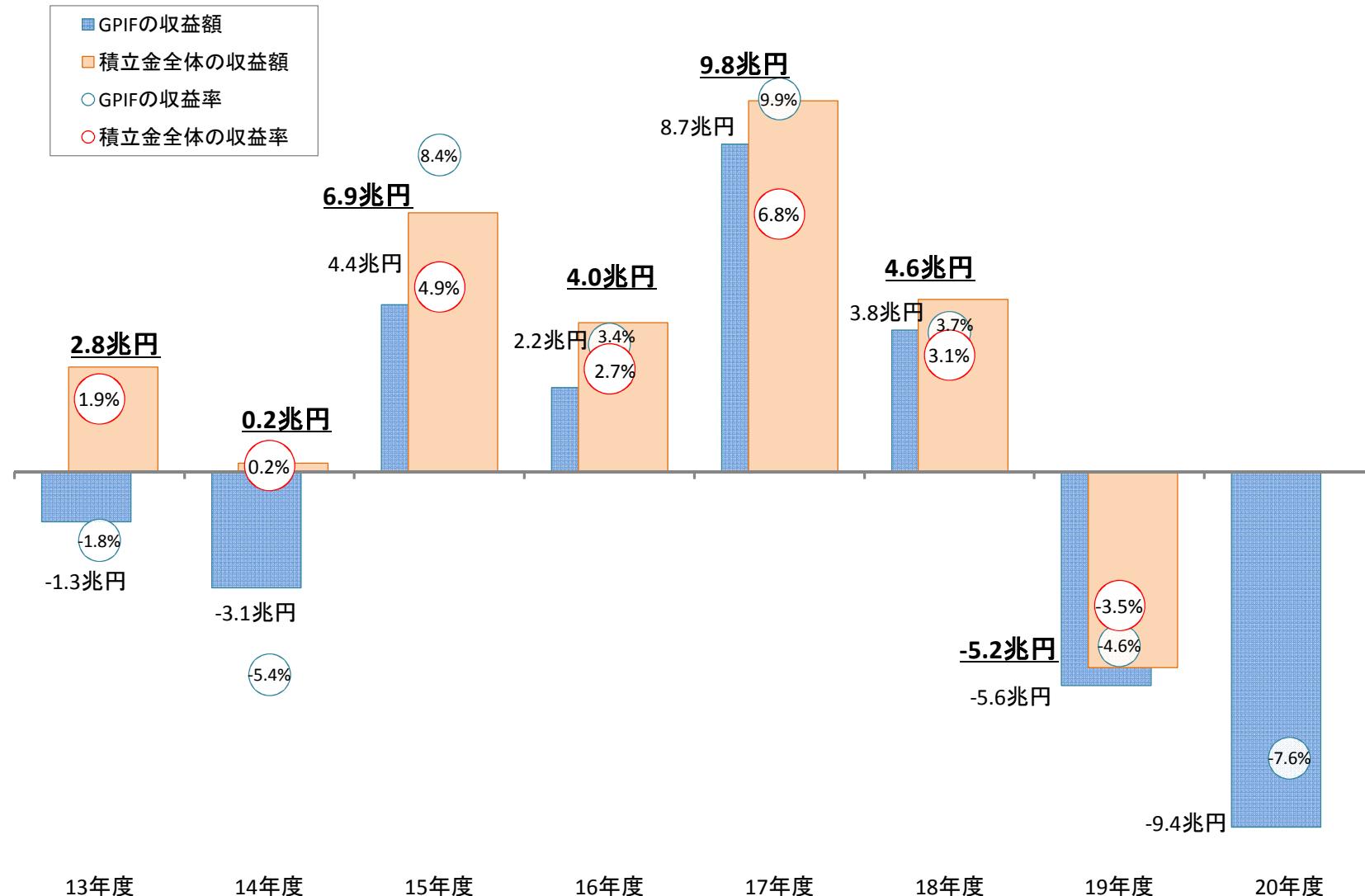


○ 基本(参照)ポートフォリオ



(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	運用手法	運用受託機関名	時価総額
国内債券 (アクティブ)	MDAMアセットマネジメント (旧明治ドレッサー・アセットマネジメント)	12,437	国内株式 (ハッジブ)	住友信託銀行	13,771
	住友信託銀行	10,582		DIAMアセットマネジメント	10,815
	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	10,718
	中央三井アセット信託銀行	9,542		パークレイズ・グローバル・インベスターーズ	11,754
	東京海上アセットマネジメント投信	10,443		みずほ信託銀行	13,736
	日興アセットマネジメント	12,080		三菱UFJ信託銀行	14,842
	野村アセットマネジメント	7,229		りそな銀行(旧りそな信託銀行)	10,685
	みずほ信託銀行	12,357	外国債券 (アクティブ)	アライアンス・バーンスタイン	4,076
	三井住友アセットマネジメント	6,843		ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	4,027
	三菱UFJ信託銀行	10,687		東京海上アセットマネジメント投信	3,908
	りそな銀行(旧りそな信託銀行)	9,080		ピムコジャパンリミテッド	4,158
	自家運用 I	72,138		ブラックロック・ジャパン	4,374
国内債券 (ハッジブ)	自家運用 II	37,343		みずほ投信投資顧問	3,804
	住友信託銀行 I	57,412		モルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信	3,987
	住友信託銀行 II	37,313	外国債券 (ハッジブ)	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
	中央三井アセット信託銀行 I	53,085		住友信託銀行	17,954
	中央三井アセット信託銀行 II	37,300		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・インベスターーズ	57,485		パークレイズ・グローバル・インベスターーズ	20,046
	みずほ信託銀行	46,026	外国株式 (アクティブ)	アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問	694
	三菱UFJ信託銀行	54,952		アライアンス・バーンスタイン	704
	りそな銀行(旧りそな信託銀行)	56,031		エムエフエス・インベストメント・マネジメント	1,019
	アクサ・ローゼンバーグ証券投信投資顧問	152		ガートモア・アセットマネジメント	700
	JPモルガン・アセット・マネジメント I	1,186		ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	1,346
	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		シユローダー証券投信投資顧問	32
	住友信託銀行 I	1,699		ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ	1,343
	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	1,662
	ソシエテジェネラルアセットマネジメント I	1,722		野村アセットマネジメント	702
	ソシエテジェネラルアセットマネジメント II	1,545		パークレイズ・グローバル・インベスターーズ	1,580
	DIAMアセットマネジメント	1,301		BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン I	706
	大和住銀投信投資顧問	709		BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン II	714
国内株式 (アクティブ)	中央三井アセット信託銀行	2,113		フィデリティ投信	700
	東京海上アセットマネジメント投信	1,222		プリンシパル・グローバル・インベスターーズ	696
	野村アセットマネジメント I	1,934		レッグ・メイソン・アセット・マネジメント	693
	野村アセットマネジメント II	160	外国株式 (ハッジブ)	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
	野村アセットマネジメント III	1,774		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・インベスターーズ	1,991		パークレイズ・グローバル・インベスターーズ	10,939
	フィデリティ投信	1,566		ブラックロック・ジャパン	10,998
	みずほ信託銀行	1,647		みずほ信託銀行	10,857
	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	10,941
	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)	10,940
	りそな銀行(旧りそな信託銀行) I	145	短期資産	自家運用	1,608
	りそな銀行(旧りそな信託銀行) II	268	小計		925,370
			財投債	自家運用	250,888
			合計	-	1,176,258