

## (参考 8)

## 年金積立金の運用収益の状況

## 年金積立金の運用収益の状況

	年金積立金管理運用独立行政法人が管理運用する資産				年金積立金全体の運用収益(①+⑥)	収益率	年度末資産額		
	単年度運用収益①	累積収益②	年金特別会計への納付金③	累計額④			預託金の運用収益⑥(単年度)	年金積立金全体	年金積立金管理運用独立行政法人
			会計上の累積収益⑤(②-④)						
平成13年度	-13,084	-29,976	133	-30,109	40,870	27,787	144.3兆円	38.6兆円	
平成14年度	-30,608	-60,584	133	-60,717	32,968	2,360	141.5兆円	50.2兆円	
平成15年度	44,306	-16,278	133	-16,411	24,407	68,714	145.6兆円	70.3兆円	
平成16年度	22,419	6,141	133	6,008	17,169	39,588	148.0兆円	87.2兆円	
平成17年度	86,811	92,952	8,122	84,697	11,533	98,344	150.0兆円	102.9兆円	
平成18年度	37,608	130,562	19,611	102,697	8,061	45,669	149.1兆円	114.5兆円	
平成19年度	<u>-56,455</u>	<u>74,108</u>	13,017	33,225	4,678	<u>-51,777</u>	138.6兆円	119.9兆円	

(単位:億円)

(参考)

- (注1) 平成13年度の累積収益(②)は、旧年金福祉事業団の累積利益差損益(△17,025億円)を含み、平成4年度の年金特別会計への納付金(133億円)を加えた額である。
- (注2) 会計上の累積収益(⑤)は、累積収益(②)から、年金特別会計への納付金累積額(④)を差し引いた額である。
- (注3) 平成18年度の累積収益(②及び⑤)には、平成18年4月の年金積立金管理運用独立行政法人の設立に際し、独立行政法人会計基準に基づいて財務諸表を作成したことに伴う資産額の評価増分(3億円)を含む。
- (注4) 年金積立金年度末時価額は、年金特別会計(厚生年金・国民年金)の合計額である。
- (注5) 年金積立金管理運用独立行政法人の年度末資産額には、財政融資資金からの借入金額が含まれている。
- (注6) 上記の数値は四捨五入のため、合算した数値は一致しない場合がある。

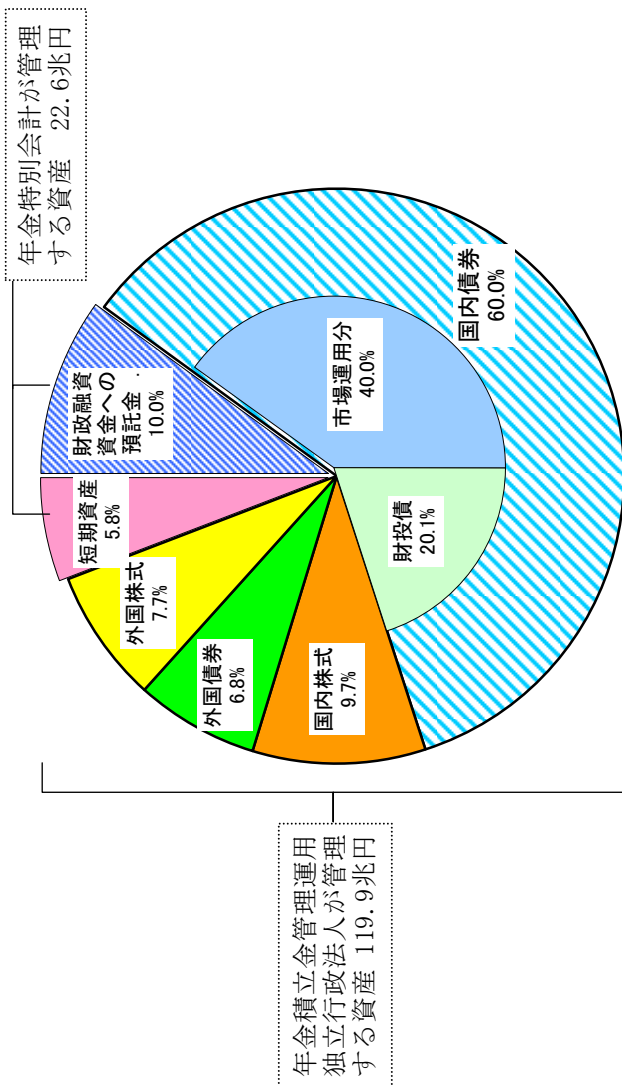
(参考9) 年金積立金全体の運用資産の構成状況 (平成20年3月末現在)

年金積立金全体の資産構成の状況

1 年金積立金管理運用独立行政法人が管理する資産  
119.9兆円

(内訳) 市場運用 91.3兆円 引受財投資 28.6兆円

	時価総額 (兆円)	構成比
国内債券	85.5	71.3%
市場運用	56.9	47.5%
財 投 債	28.6	23.8%
国内株式	13.8	11.5%
外国債券	9.7	8.1%
外国株式	10.9	9.1%
合 計	119.9	100.0%



2 年金特別会計が管理する資産 22.6兆円

〔 財政融資資金への預託金 14.3兆円  
年金特別会計で管理する短期資産 8.3兆円 〕

合 計 ( 1 + 2 ) 142.5兆円

(控除) 年金積立金管理運用独立行政法人が  
承継した旧年金福祉事業団の旧大蔵省  
資金運用部からの借入金残高  $\Delta$ 3.8兆円

年金積立金全体の資産額 (時価) 138.6兆円

資産構成割合	国内債券		国内株式		外国債券		外国株式		短期資産		合計
	70.1%	10.0%	9.7%	9.7%	6.8%	7.7%	5.8%	100.0%			
国内債券	70.1%	10.0%	9.7%	9.7%	6.8%	7.7%	5.8%	100.0%			
預託金											
資産構成割合											

(注1) 上記の数値は四捨五入のため、合算した数値は一致しない場合がある。  
(注2) 財投資の時価総額欄は償却原価法による簿価を掲載。

(参考10) 市場運用分(財投債を除く)の昭和61年度～平成19年度までの収益額及び収益率(運用手数料等控除後)の推移

旧年金福祉事業団	61年度 (1986)	62年度 (1987)	63年度 (1988)	元年度 (1989)	2年度 (1990)	3年度 (1991)	4年度 (1992)	5年度 (1993)	6年度 (1994)	7年度 (1995)	8年度 (1996)	9年度 (1997)	10年度 (1998)	11年度 (1999)	12年度 (2000)
収益額 (運用手数料等控除後)	333	435	2,922	806	2,582	2,596	7,865	8,996	-703	23,971	8,873	16,002	6,385	27,001	-14,671
収益率	16.85%	3.09%	8.06%	1.32%	2.93%	2.20%	5.22%	4.86%	-0.34%	11.03%	3.99%	7.06%	2.71%	11.10%	-5.72%

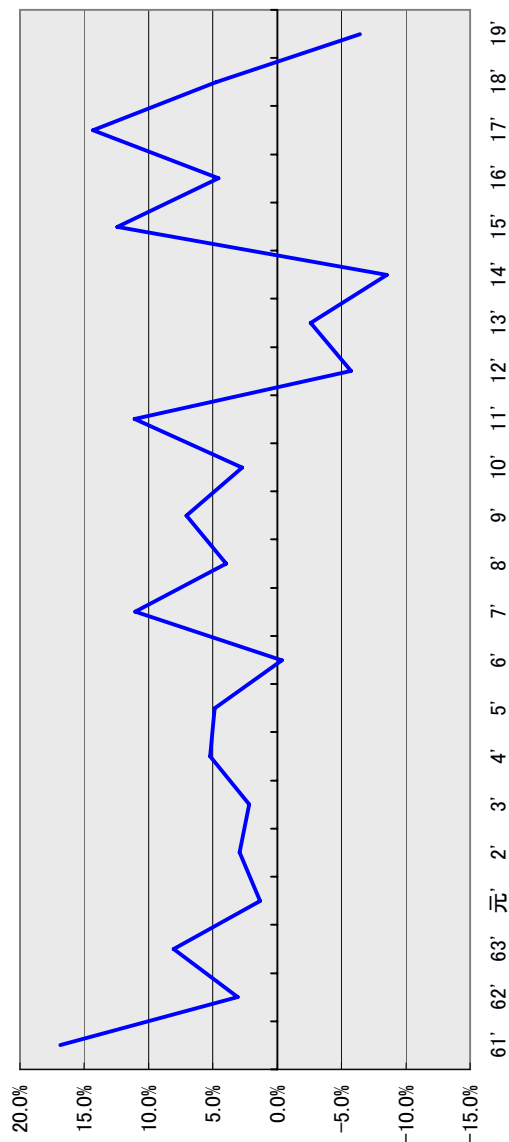
旧年金資金運用基金	13年度 (2001)	14年度 (2002)	15年度 (2003)	16年度 (2004)	17年度 (2005)
収益額 (運用手数料等控除後)	-6,872	-26,062	47,032	23,611	86,524
収益率	-2.59%	-8.53%	12.43%	4.56%	14.33%

年金積立金管理運用 独立行政法人	18年度 (2006)	19年度 (2007)
収益額 (運用手数料等控除後)	36,313	-58,752
収益率	4.74%	-6.45%

○ 市場運用分の収益額・収益率(運用手数料等控除後)

年金積立金管理運用独立行政法人(旧年金資金運用基金・旧年金福祉事業団)の市場運用分の総合収益額(修正総合収益率)から運用手数料等を控除し、市場運用分そのものの運用実績を算出したものである。(財投債の収益及び旧資金運用部からの借入金利息は含まれていない。)

市場運用分の収益率の推移



【平均収益率】

昭和61～19年度(22年間) 4.02%

〔旧年金福祉事業団の資金運用  
業務開始からの平均〕

昭和63～19年度(20年間) 3.46%

平成10～19年度(10年間) 2.36%

平成13～19年度(7年間) 2.31%

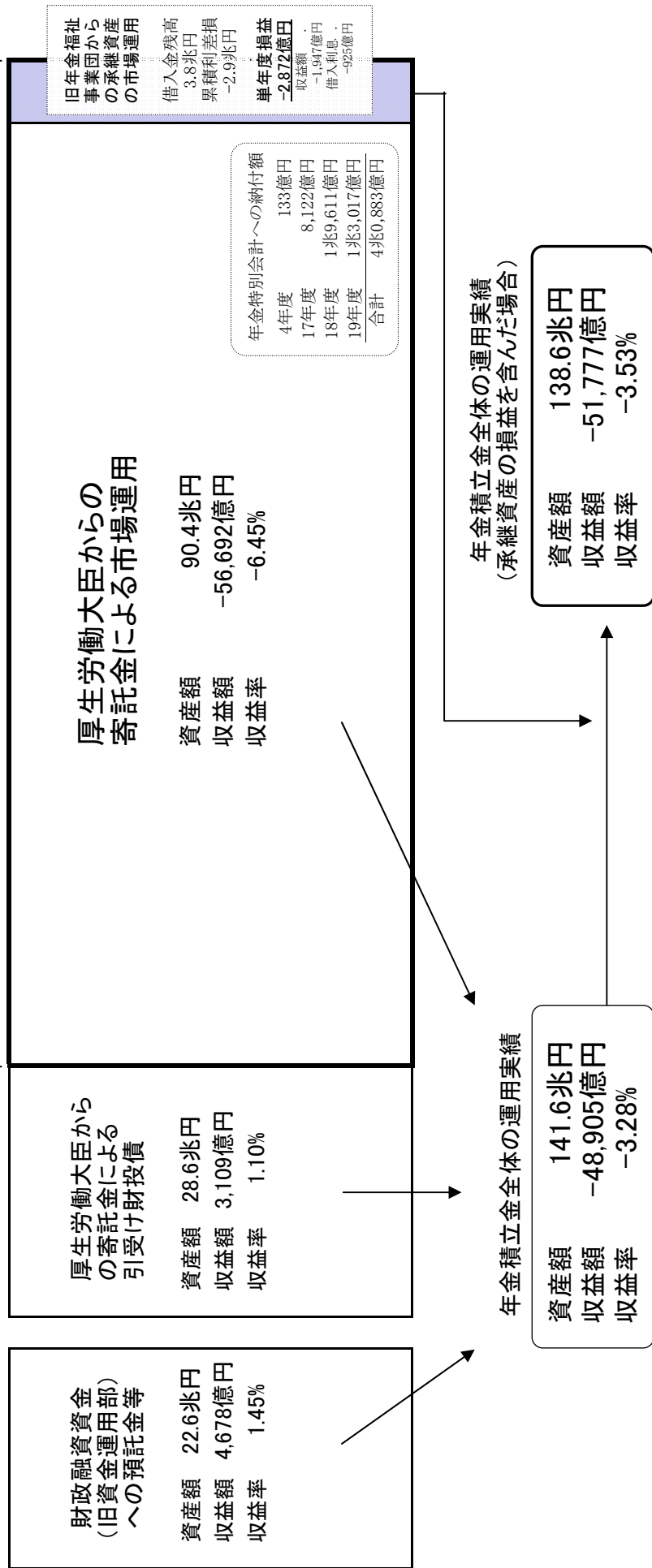
〔年金積立金の自主運用開始から  
の平均〕

平成15～19年度(5年間) 5.66%

(参考11) 平成19年度 年金積立金の運用実績

年金積立金管理運用独立行政法人の運用資産

市場運用部分



(注1) 資産額は平成19年度末の値。

(注2) 平成19年度末における年金積立金管理運用独立行政法人の運用上の累積収益は7兆4,108億円。

なお、年金特別会計への納付金控除後の累積収益は3兆3,225億円 (年金特別会計への納付金累積額 4兆0,883億円)。

(参考 1 2) 運用受託機関別運用資産額一覽表 (平成 1 9 年度末時価総額)

運用手法	運用受託機関名	契約形態区分	時価総額 (単位: 億円)
国内債券 アケティブ運用	明治トレスナー・アセットマネジメント	投資顧問	12,269
	みずほ信託銀行	信託	12,176
	日興アセットマネジメント	投資顧問	12,128
	三菱UFJ信託銀行	信託	10,567
	住友信託銀行	信託	10,469
	東京海上アセットマネジメント投信	投資顧問	10,299
	中央三井アセット信託銀行	信託	9,506
	りそな信託銀行	信託	9,045
	DIAMアセットマネジメント	投資顧問	8,432
	野村アセットマネジメント	投資顧問	7,152
	三井住友アセットマネジメント	投資顧問	6,919
	自家運用 I	自家運用	71,117
	パークレイズ・グローバル・インベスターズ	投資顧問	56,701
国内債券 パッシブ運用	住友信託銀行 I	信託	56,632
	りそな信託銀行	信託	55,278
	三菱UFJ信託銀行	信託	54,164
	中央三井アセット信託銀行 I	信託	52,354
	みずほ信託銀行	信託	45,378
	自家運用 II	自家運用	22,966
	住友信託銀行 II	投資顧問	22,948
	中央三井アセット信託銀行 II	投資顧問	22,944
	住友信託銀行	信託	6,769
	中央三井アセット信託銀行	信託	4,434
	東京海上アセットマネジメント投信	投資顧問	3,819
	パークレイズ・グローバル・インベスターズ I	投資顧問	2,144
	シュローダー証券投資信託顧問	投資顧問	2,102
国内株式 アケティブ運用	DIAMアセットマネジメント	投資顧問	2,083
	JPモルガン・アセット・マネジмент	投資顧問	2,052
	野村アセットマネジメント	投資顧問	1,951
	フィデリティ投信	投資顧問	1,718
	モルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信	投資顧問	1,678
	JPモルガン信託銀行	投資顧問	1,084
	大和住銀投資信託顧問	投資顧問	1,018
	損保ジャパン・アセットマネジメント	投資顧問	813
	三菱UFJ信託銀行	信託	440
	パークレイズ・グローバル・インベスターズ II	投資顧問	437
	三菱UFJ信託銀行	信託	22,751
	パークレイズ・グローバル・インベスターズ	投資顧問	18,024

運用手法	運用受託機関名	契約形態区分	時価総額 (単位: 億円)
国内株式 パッシブ運用	DIAMアセットマネジメント	投資顧問	15,755
	みずほ信託銀行	信託	15,323
	住友信託銀行	信託	11,781
	中央三井アセット信託銀行	信託	11,519
	りそな信託銀行	信託	10,228
	ブラックロック・ジャパン	投資顧問	4,547
	ピムコジャパンリミテッド	投資顧問	4,379
	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	投資顧問	4,276
	アライアンス・パートナーズ	投資顧問	3,838
	モルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信	投資顧問	3,307
	東京海上アセットマネジメント投信	投資顧問	3,230
	みずほ投資信託顧問	投資顧問	3,185
	パークレイズ・グローバル・インベスターズ	投資顧問	20,802
国内株式 パッシブ運用	住友信託銀行	信託	18,991
	ステート・ストリート信託銀行	信託	16,315
	ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメント	投資顧問	13,772
	シュローダー証券投資信託顧問	投資顧問	2,409
	ソノエジェネラルアセットマネジメント	投資顧問	2,369
	パークレイズ・グローバル・インベスターズ	投資顧問	2,264
	ステート・ストリート投資信託顧問	投資顧問	2,027
	ウエルington・インターナショナル・マネジメント・カンパニー・ピー ティイー・リミテッド	投資顧問	1,686
	DIAMアセットマネジメント	投資顧問	1,511
	みずほ信託銀行	信託	1,477
	MFSインベスターメント・マネジメント	投資顧問	1,448
	アライアンス・パートナーズ	投資顧問	1,121
	キャピタル・インターナショナル	投資顧問	938
野村アセットマネジメント	投資顧問	799	
国内株式 パッシブ運用	UBSグローバル・アセット・マネジメント	投資顧問	553
	ステート・ストリート信託銀行	信託	20,673
	みずほ信託銀行	信託	14,469
	モルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信	投資顧問	13,838
	パークレイズ・グローバル・インベスターズ	投資顧問	13,399
	りそな信託銀行	信託	12,616
	ブラックロック・ジャパン	投資顧問	9,352
	ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメント	投資顧問	6,100
	自家運用	自家運用	9
	小計	-	913,064
	財投債	自家運用	285,794
	合計	-	1,198,859