

(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 | 年金特別会計への納付金③ | | 会計上の累積収益⑤ (②-④) | | | 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 |
| | | 累積収益② | 累積額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 | | -60,717 | 32,968 | 2,360 | 141.5兆円 | 50.2兆円 | |
| 平成15年度 | 44,306 | -16,278 | | -16,411 | 24,407 | 68,714 | 145.6兆円 | 70.3兆円 | |
| 平成16年度 | 22,419 | 6,141 | | 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 | -56,455 | 74,108 | 13,017 | 33,225 | 4,678 | -51,777 | 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。

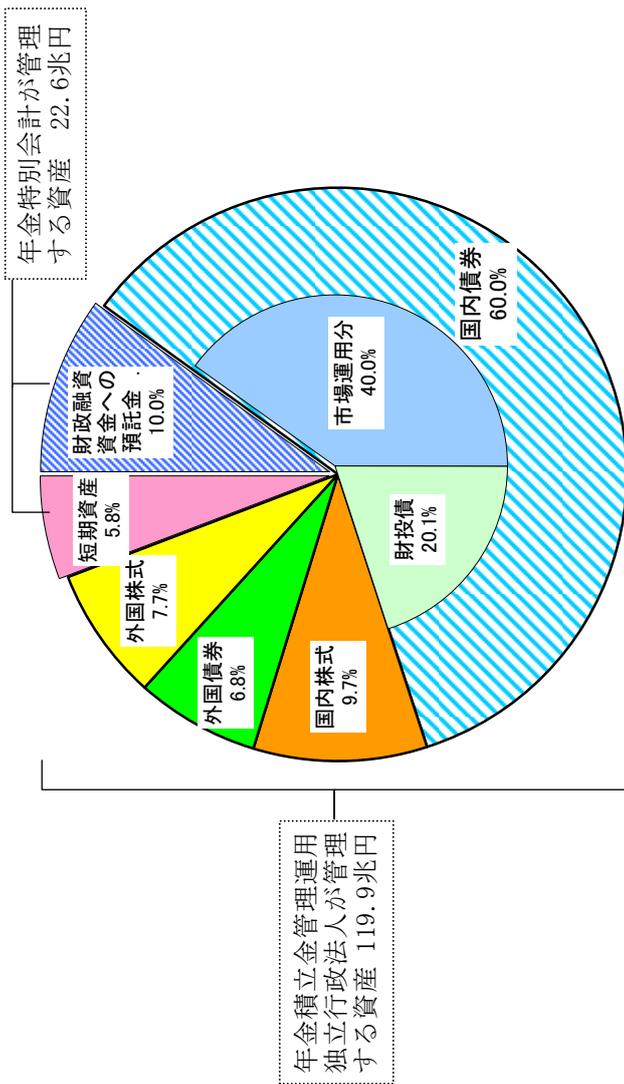
(参考9) 年金積立金全体の運用資産の構成状況 (平成20年3月末現在)

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
△3.8兆円

年金積立金全体の資産額 (時価) 138.6兆円

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

(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) 財投債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% |

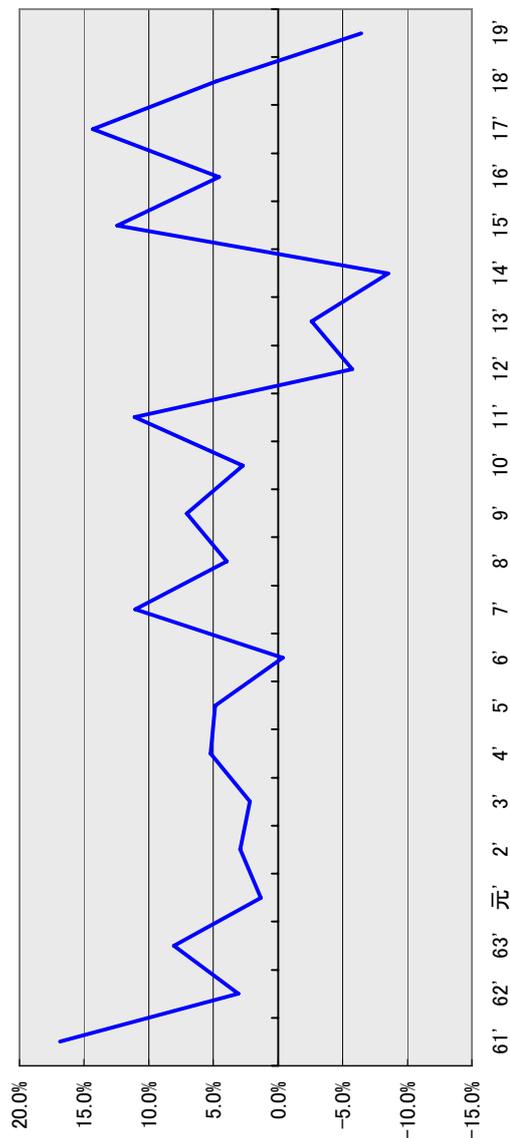
| 旧年金資金運用基金 | 13年度 (2001) | 14年度 (2002) | 15年度 (2003) | 16年度 (2004) | 17年度 (2005) |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 収益額 (運用手数料等控除後) | -6,872 | -26,062 | 47,032 | 23,611 | 86,524 |
| 収益率 | -2.59% | -8.53% | 12.43% | 4.56% |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

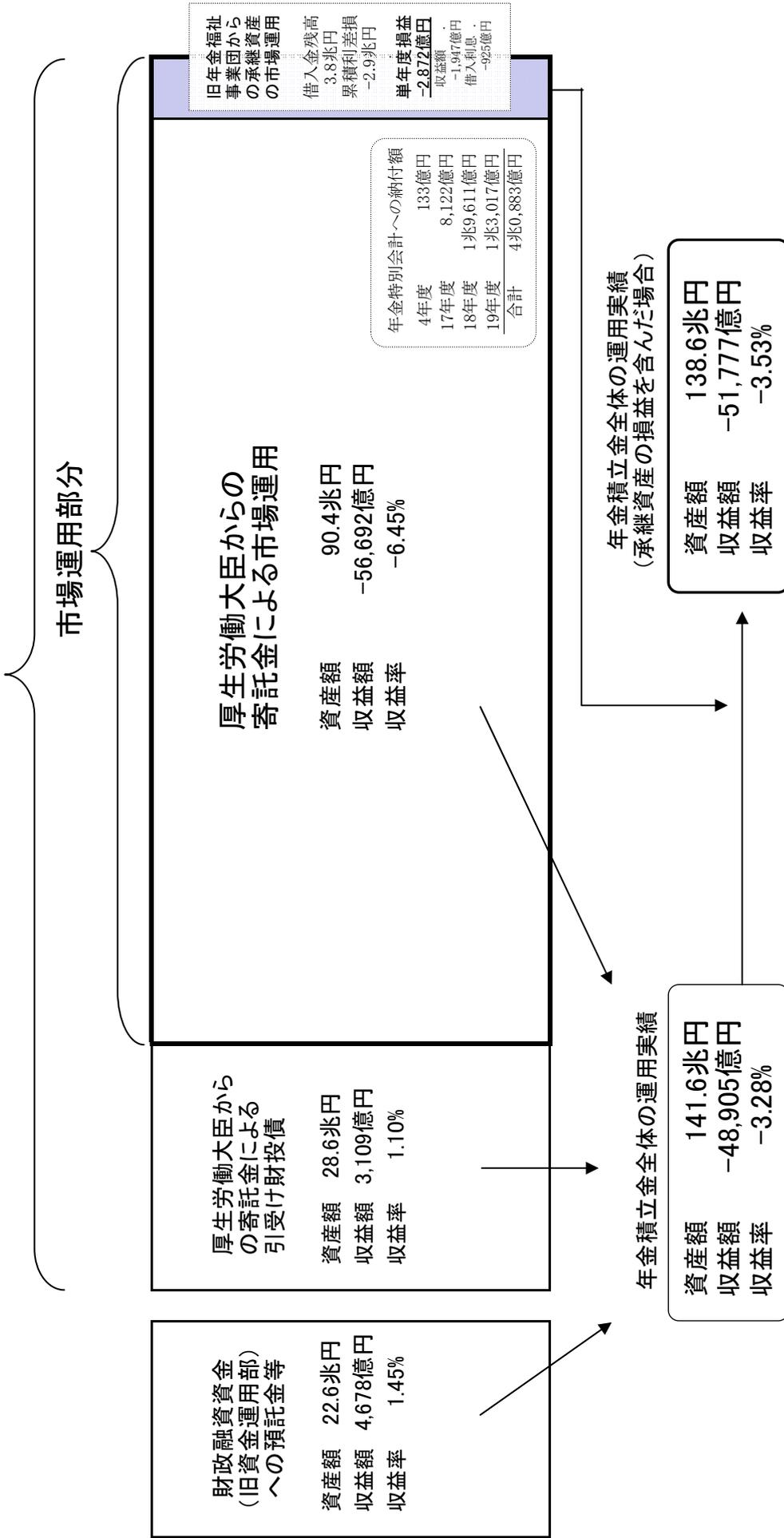
平成13～19年度(7年間) 2.31%

〔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



(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・マネジメント | 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 アケティブ運用 | 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・インベストメンツ | 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 | |
| UBSグローバル・アセット・マネジメント | 投資顧問 | 553 | |
| 国内株式 パッシブ運用 | 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・インベストメンツ | 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 |