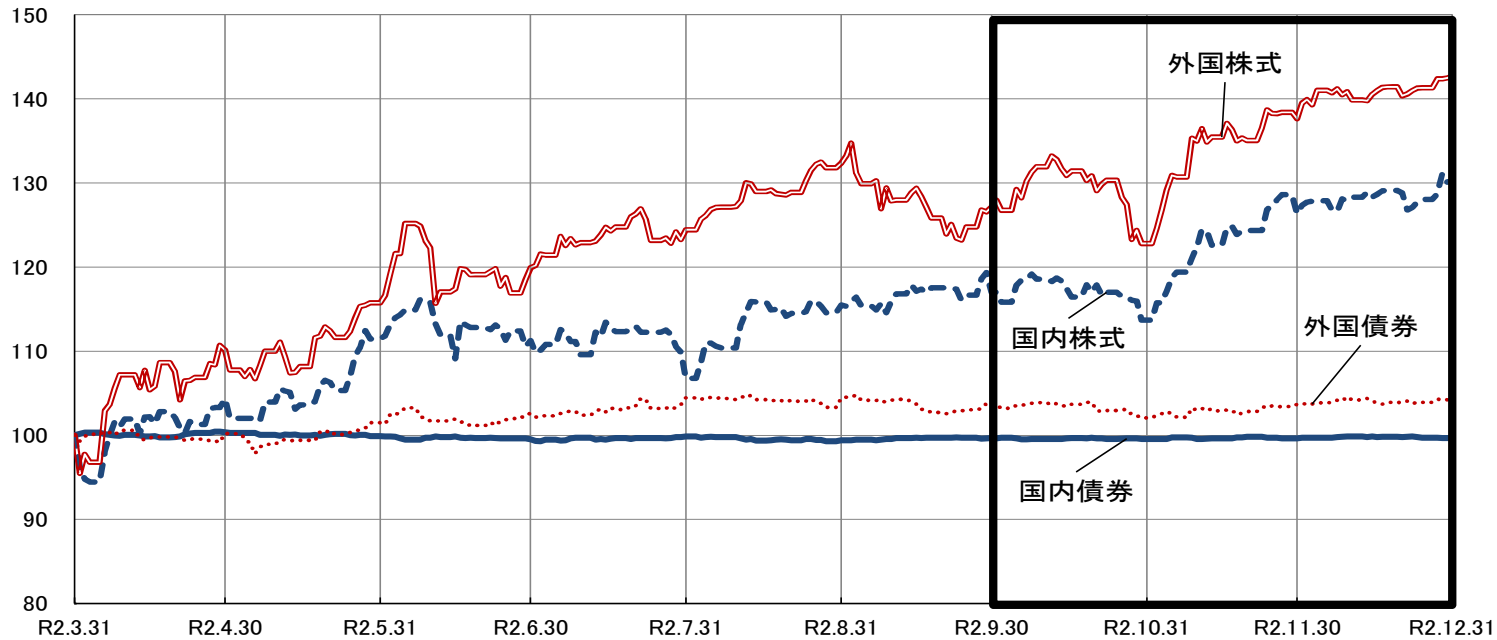


令和2年度第3四半期 年金積立金の運用状況について

令和2年度第3四半期 市場環境①

○ベンチマーク収益率の推移(全体)

第3四半期の資産合計のベンチマーク収益率は、10月は新型コロナウイルスの感染拡大により下落しましたが、11月以降はワクチン開発や米追加経済対策法案への期待により主に内外株式が上昇し、+6.04%となりました。



(注) 令和2年3月31日を100とする。

資産区分	ベンチマーク	収益率			
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	年度通期
国内債券	NOMURA-BPI総合	▲0.49%	0.17%	▲0.00%	▲0.32%
国内株式	TOPIX(配当込み)	11.25%	5.17%	11.19%	30.09%
外国債券	FTSE世界国債(除く日本、ヘッジなし・円ベース)	2.60%	0.81%	0.67%	4.12%
外国株式	MSCI ACWI ex. JAPAN(円ベース、配当込み)	19.94%	5.97%	12.27%	42.70%
合計		8.17%	3.13%	6.04%	18.30%

(注) 合計は各資産のベンチマーク収益率を基本ポートフォリオの資産構成割合で加重平均した収益率です。

(出所) Bloomberg

令和2年度第3四半期 市場環境②

○令和2年度第3四半期

国内債券市場

10年国債利回りは、10月に米国10年国債利回りに連れて上昇しましたが、11月に入ると新型コロナウイルスの感染拡大による景気の先行き懸念などから低下し、12月中旬には一時0%になりました。その後、米追加経済対策法案の協議進展による米国債の増発懸念などが影響して小幅上昇し、第3四半期全体では横ばいとなりました。第3四半期のベンチマーク収益率は▲0.00%となりました。

外国債券市場

米国10年国債利回りは、大統領選後の財政支出拡大観測が強まる中、ワクチン開発進展や追加経済対策法案の協議進展などにより上昇傾向となりました。ドイツ10年国債利回りは、10月に新型コロナウイルスの感染拡大により低下しました。その後は、ワクチン開発進展、欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和期待、欧州連合（EU）と英国の通商・協力協定合意の行方を巡って上下しました。

為替はドル/円が円高、ユーロ/円が円安となり、第3四半期のベンチマーク収益率は+0.67%となりました。

国内株式市場

国内株式は、10月に欧州での新型コロナウイルスの感染拡大や円高などから下落しましたが、11月は米大統領選でバイデン氏の勝利が確実視されたことによる米政治の不透明感の後退やワクチン開発進展などを背景に米国株高に連れて上昇しました。12月も米追加経済対策法案の協議進展などにより引き続き上昇し、第3四半期のベンチマーク収益率は+11.19%となりました。

外国株式市場

米国株式は、10月に欧州での新型コロナウイルスの感染拡大や大統領選の不透明感から下落しました。その後は、ワクチン開発への期待、追加経済対策法案の協議進展などから上昇しました。ドイツ株式は、10月に欧州での新型コロナウイルスの感染拡大により下落しましたが、その後、ワクチン開発が進展する中、米国株式に連れて上昇しました。第3四半期のベンチマーク収益率は+12.27%となりました。

○ベンチマーク

国内債券：NOMURA-BPI総合 国内株式：TOPIX（配当込） 外国債券：FTSE世界国債（除く日本、ヘッジなし・円ベース） 外国株式：MSCI ACWI ex. JAPAN（円ベース、配当込み）

令和2年度第3四半期 市場環境③

○市場指標

		令和2年3月末	令和2年6月末	令和2年9月末	令和2年10月末	令和2年11月末	令和2年12月末
国内債券	10年国債利回り (%)	0.01	0.03	0.02	0.04	0.03	0.02
国内株式	TOPIX配当込 (ポイント)	2,167.60	2,411.45	2,536.14	2,464.21	2,738.72	2,819.93
	日経平均株価 (円)	18,917.01	22,288.14	23,185.12	22,977.13	26,433.62	27,444.17
外国債券	米国10年国債利回り (%)	0.67	0.66	0.69	0.88	0.84	0.92
	ドイツ10年国債利回り (%)	▲ 0.47	▲ 0.45	▲ 0.52	▲ 0.63	▲ 0.57	▲ 0.57
外国株式	NYダウ (ドル)	21,917.16	25,812.88	27,781.70	26,501.60	29,638.64	30,606.48
	ナスダック (ポイント)	7,700.10	10,058.77	11,167.51	10,911.59	12,198.74	12,888.28
	ドイツDAX (ポイント)	9,935.84	12,310.93	12,760.73	11,556.48	13,291.16	13,718.78
	英国FTSE100 (ポイント)	5,671.96	6,169.74	5,866.10	5,577.27	6,266.19	6,460.52
外国為替	ドル/円 (円)	107.96	107.89	105.53	104.54	104.28	103.25
	ユーロ/円 (円)	118.45	121.17	123.75	121.77	124.73	126.33

(出所) Bloomberg

年金積立金の運用状況の概要①(令和2年度第3四半期 資産構成割合)

厚生年金保険給付組合積立金

資産区分	令和2年3月末	
	時価総額	構成割合
国内債券	22,149	42.4%
うち短期資産	4,399	8.4%
国内株式	11,310	21.7%
外国債券	8,063	15.4%
外国株式	10,702	20.5%
合計	52,225	100.0%



令和2年6月末	
時価総額	構成割合
17,394	33.7%
937	1.8%
12,633	24.5%
8,752	17.0%
12,841	24.9%
51,620	100.0%



令和2年9月末	
時価総額	構成割合
18,056	32.8%
2,998	5.4%
13,305	24.2%
10,109	18.4%
13,615	24.7%
55,086	100.0%



(単位:億円)

令和2年12月末	
時価総額	構成割合
14,475	25.8%
1,058	1.9%
14,769	26.3%
11,634	20.8%
15,185	27.1%
56,062	100.0%

(参考)

基本ポートフォリオ	
中心値	許容乖離幅
25%	±20%
—	—
25%	±12%
25%	±9%
25%	±11%
100%	—

経過的長期給付組合積立金

資産区分	令和2年3月末	
	時価総額	構成割合
国内債券	20,092	37.9%
うち短期資産	559	1.1%
国内株式	12,400	23.4%
外国債券	8,840	16.7%
外国株式	11,692	22.1%
合計	53,024	100.0%



令和2年6月末	
時価総額	構成割合
19,025	33.8%
465	0.8%
13,859	24.6%
9,444	16.8%
14,030	24.9%
56,358	100.0%



令和2年9月末	
時価総額	構成割合
17,664	30.6%
551	1.0%
14,596	25.3%
10,586	18.3%
14,876	25.8%
57,722	100.0%



(単位:億円)

令和2年12月末	
時価総額	構成割合
15,928	26.3%
660	1.1%
16,194	26.7%
11,882	19.6%
16,587	27.4%
60,591	100.0%

(参考)

基本ポートフォリオ	
中心値	許容乖離幅
25%	±20%
—	—
25%	±12%
25%	±9%
25%	±11%
100%	—

退職等年金給付組合積立金

※簿価

資産区分	令和2年3月末	
	簿価	構成割合
国内債券(短期除く)	4,460	97.4%
国内債券(短期資産)	120	2.6%
合計	4,581	100.0%



令和2年6月末	
簿価	構成割合
4,675	99.1%
41	0.9%
4,716	100.0%



令和2年9月末	
簿価	構成割合
5,006	99.3%
35	0.7%
5,041	100.0%



(単位:億円)

令和2年12月末	
簿価	構成割合
5,186	99.3%
38	0.7%
5,224	100.0%

(参考)

基本ポートフォリオ	
100%	

(注) それぞれの項目は、単位未満について四捨五入しているため、必ずしも合計と一致しない。

退職等年金給付組合積立金は、原則として、給付対応等で必要な短期資産を除く全額を国内債券に投資し、それを満期まで持ち切る運用を行うことから、簿価評価としている。

年金積立金の運用状況の概要②(令和2年度第3四半期 運用利回り)

厚生年金保険給付組合積立金

※修正総合利回り

資産区分	第1四半期 (4-6月)	第2四半期 (7-9月)	第3四半期 (10-12月)	令和2年度通期 (4-12月)
国内債券	▲0.19%	+0.28%	+0.16%	+0.23%
うち短期資産	+0.00%	+0.00%	+0.00%	+0.00%
国内株式	+11.83%	+5.31%	+10.91%	+30.52%
外国債券	+2.97%	+0.73%	+0.89%	+4.39%
外国株式	+20.02%	+6.00%	+12.03%	+42.30%
合計	+7.40%	+2.92%	+5.90%	+16.99%
ベンチマーク収益率	+8.17%	+3.13%	+6.04%	+18.30%
GPIF	+8.30%	+3.05%	—	—
地方公務員共済全体	+7.73%	+2.96%	—	—

経過的長期給付組合積立金

※修正総合利回り

資産区分	第1四半期 (4-6月)	第2四半期 (7-9月)	第3四半期 (10-12月)	令和2年度通期 (4-12月)
国内債券	▲0.05%	+0.27%	+0.18%	+0.38%
うち短期資産	+0.00%	+0.00%	+0.00%	+0.00%
国内株式	+11.90%	+5.31%	+10.86%	+30.52%
外国債券	+2.88%	+0.83%	+0.87%	+4.44%
外国株式	+20.02%	+6.00%	+12.03%	+42.27%
合計	+7.70%	+3.04%	+6.09%	+17.67%
ベンチマーク収益率	+8.17%	+3.13%	+6.04%	+18.30%
地方公務員共済全体	+7.87%	+3.02%	—	—

退職等年金給付組合積立金

※実現利回り

資産区分	第1四半期 (4-6月)	第2四半期 (7-9月)	第3四半期 (10-12月)	令和2年度通期 (4-12月)
国内債券(短期除く)	+0.12%	+0.11%	+0.11%	+0.34%
国内債券(短期資産)	+0.00%	+0.00%	+0.00%	+0.00%
合計	+0.11%	+0.11%	+0.11%	+0.34%

(参考) ベンチマーク収益率

	第1四半期 (4-6月)	第2四半期 (7-9月)	第3四半期 (10-12月)	通期 (4-12月)
国内債券	▲0.49%	+0.17%	▲0.00%	▲0.32%
国内株式	+11.25%	+5.17%	+11.19%	+30.09%
外国債券	+2.60%	+0.81%	+0.67%	+4.12%
外国株式	+19.94%	+5.97%	+12.27%	+42.70%
合計	+8.17%	+3.13%	+6.04%	+18.30%

(参考) ベンチマーク収益率

	第1四半期 (4-6月)	第2四半期 (7-9月)	第3四半期 (10-12月)	通期 (4-12月)
国内債券	▲0.49%	+0.17%	▲0.00%	▲0.32%
国内株式	+11.25%	+5.17%	+11.19%	+30.09%
外国債券	+2.60%	+0.81%	+0.67%	+4.12%
外国株式	+19.94%	+5.97%	+12.27%	+42.70%
合計	+8.17%	+3.13%	+6.04%	+18.30%

(注)

修正総合利回り

(実現損益+未収収益増減+評価損益増減)÷(簿価平残+前期末未収収益+前期末評価損益)

実現利回り

(実現損益+未収収益増減)÷簿価平残