

令和元年度第3四半期

厚生年金保険給付組合積立金 管理及び運用実績の状況



全国市町村職員共済組合連合会
National Federation of Mutual Aid Associations for Municipal Personnel

目次

・ 運用実績(概要).....	P 2
・ 市場環境.....	P 3
・ 資産構成割合.....	P 6
・ 運用利回り.....	P 7
・ 運用収益額.....	P 9
・ 資産額.....	P11

※資金運用に関する専門用語の解説については、当連合会ホームページ「資金運用関係情報」の「資金運用用語集」のページに掲載しています。

運用実績(概要)

運用利回り + 4. 2 1 %※修正総合収益率 (時価)
(第3四半期)

運用収益額 + 2, 2 8 3 億円※総合収益額 (時価)
(第3四半期)

運用資産残高 5兆4, 8 0 1 億円※時価総額
(第3四半期末)

※年金積立金は長期的な運用を行うものであり、その運用状況も長期的に判断することが必要です。
総合収益額は、各期末時点での時価に基づく評価であるため、評価損益を含んでおり、市場の動向によって変動するものであることに留意が必要です。

(注1) 第3四半期の収益率は期間率です。

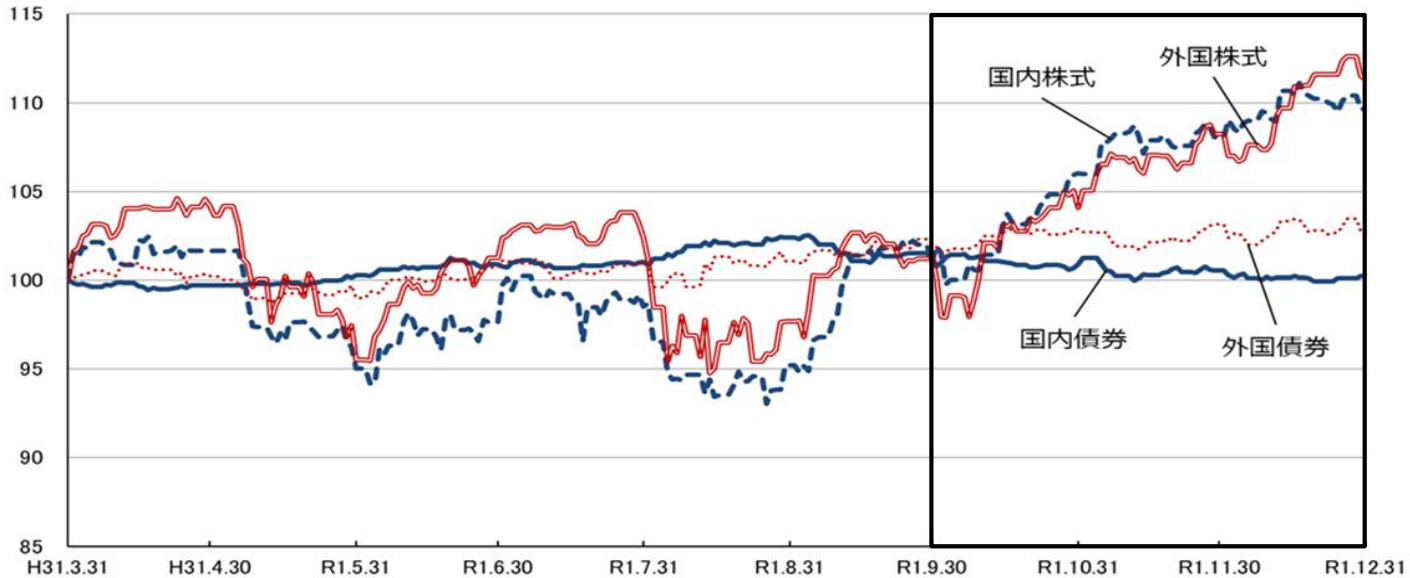
(注2) 収益率及び収益額は、当該期間中に精算された運用手数料等を控除したものです。

(注3) 上記数値は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。

市場環境①

○ベンチマーク収益率の推移(全体) H31. 3. 31=100

第3四半期は、米中貿易協議の進展等を背景に、株式は期を通して上昇、国内債券は下落、外国債券はドル・ユーロ高もあり、もみ合う展開となりました。



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	0.91%	0.40%	▲1.05%	0.26%
国内株式	TOPIX(配当込み)	▲2.35%	3.39%	8.59%	9.63%
外国債券	FTSE世界国債(除く日本、ヘッジなし・円ベース)	0.73%	1.32%	0.52%	2.58%
外国株式	MSCI ACWI ex. JAPAN(円ベース、配当込み)	1.25%	0.17%	9.78%	11.34%
合計		0.26%	1.30%	4.23%	5.86%

(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

市場環境②

○市場指標

		H31.3月末	R1.6月末	R1.9月末	R1.10月末	R1.11月末	R1.12月末
国内債券	10年国債利回り (%)	▲ 0.10	▲ 0.17	▲ 0.22	▲ 0.15	▲ 0.08	▲ 0.03
国内株式	TOPIX配当込 (ポイント)	2,395.21	2,338.89	2,418.29	2,539.02	2,588.40	2,625.91
	日経平均株価 (円)	21,205.81	21,275.92	21,755.84	22,927.04	23,293.91	23,656.62
外国債券	米国10年国債利回り (%)	2.41	2.01	1.67	1.69	1.78	1.92
	ドイツ10年国債利回り (%)	▲ 0.07	▲ 0.33	▲ 0.57	▲ 0.41	▲ 0.36	▲ 0.19
外国株式	NYダウ (ドル)	25,928.68	26,599.96	26,916.83	27,046.23	28,051.41	28,538.44
	ナスダック (ポイント)	7,729.32	8,006.24	7,999.34	8,292.36	8,665.47	8,972.60
	ドイツDAX (ポイント)	11,526.04	12,398.80	12,428.08	12,866.79	13,236.38	13,249.01
	英国FTSE100 (ポイント)	7,279.19	7,425.63	7,408.21	7,248.38	7,346.53	7,542.44
外国為替	ドル/円 (円)	110.69	107.74	108.08	108.11	109.51	108.68
	ユーロ/円 (円)	124.28	122.69	117.82	120.61	120.75	121.99

(出所) Bloomberg

市場環境③

国内債券市場

10年国債利回りは、10月末に日銀の金融政策決定会合において将来の利下げの可能性が明示され、一時低下する場面もありましたが、米中貿易協議の進展が期待される中、米長期金利につられ期を通じて上昇しました。第3四半期のベンチマーク収益率は▲1.05%となりました。

外国債券市場

米国10年国債利回りは、10月末に米連邦準備制度理事会(FRB)による利下げが実施され上昇幅が一時縮小したものの、米中貿易協議の進展が期待される中、期を通じて上昇しました。ドイツ10年国債利回りも欧州中央銀行(ECB)の追加緩和期待の後退等により上昇。為替はドル/円、ユーロ/円ともに円安となり、第3四半期のベンチマーク収益率は+0.52%となりました。

国内株式市場

国内株式は、10月初旬、米経済指標が市場予想を下回ったことから米国株式につられ下落したものの、米中貿易協議の進展が期待されると上昇基調で推移しました。第3四半期のベンチマーク収益率は+8.59%となりました。

外国株式市場

米国株式は、10月初旬、米経済指標が市場予想を下回ったことから下落したものの、米中貿易協議の進展が期待されると上昇基調で推移しました。ドイツ株式も、米中貿易協議の進展や英国の合意なき欧州連合(EU)離脱リスク回避に対する期待などから上昇しました。円安も進行したことにより、第3四半期のベンチマーク収益率は+9.78%となりました。

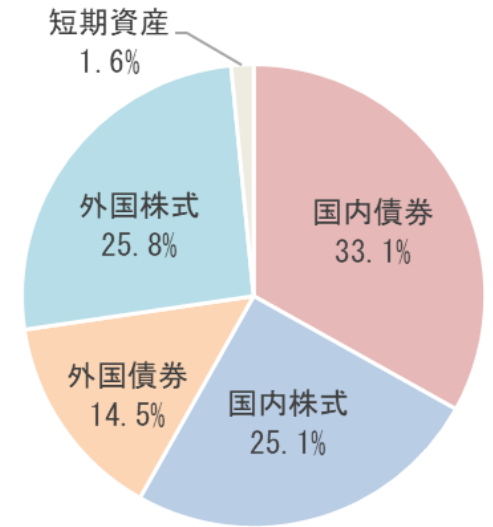
資産構成割合

資産ごとの構成割合は以下のとおりです。

(単位：%)

	平成30年度	令和元年度			
	年度末	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	年度末
国内債券	32.8	35.5	33.2	33.1	—
国内株式	22.1	23.2	23.0	25.1	—
外国債券	14.0	15.1	14.5	14.5	—
外国株式	23.4	25.0	23.9	25.8	—
短期資産	7.7	1.2	5.4	1.6	—
合計	100.0	100.0	100.0	100.0	—

第3四半期末 運用資産別の構成割合



(注1) 基本ポートフォリオは、国内債券35% (±15%)、国内株式25% (±14%)、外国債券15% (±6%)、外国株式25% (±12%) です (括弧内は、許容乖離幅)。

(注2) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

(注3) 各ファンドで保有する短期資産は、原則として該当する資産区分に計上しています。

(注4) オルタナティブ資産が積立金に占める割合は0.6% (上限5%) です。

(注5) 上記数値は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。

運用利回り

令和元年度第3四半期の修正総合収益率は、資産全体で4.21%となりました。

(単位：%)

	令和元年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
修正総合収益率	0.19	1.11	4.21	—	5.51
国内債券	1.01	0.36	▲0.72	—	0.65
国内株式	▲2.40	3.37	8.67	—	9.73
外国債券	0.68	1.34	0.79	—	2.83
外国株式	1.23	0.17	9.55	—	10.85
短期資産	0.00	0.00	0.00	—	0.00

(単位：%)

	令和元年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
実現収益率	0.86	0.78	0.68	—	2.31

(注1) 各四半期の収益率は期間率です。

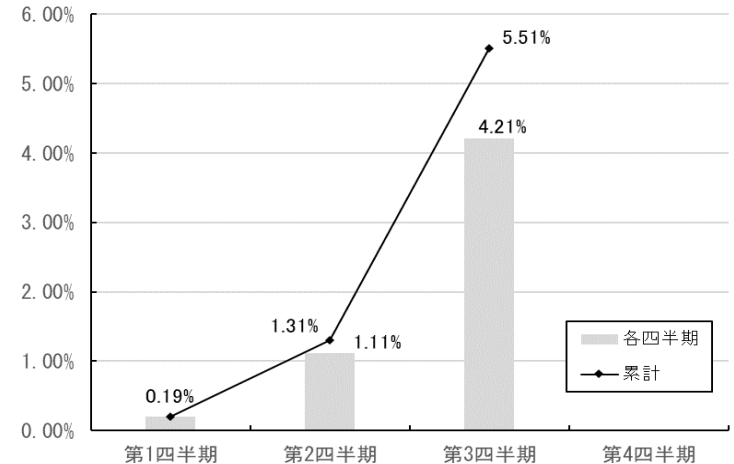
(注2) 「年度計」は令和元年度第3四半期までの収益率です。

(注3) 修正総合収益率及び実現収益率は、当該期間中に精算された運用手数料等を控除したものです。

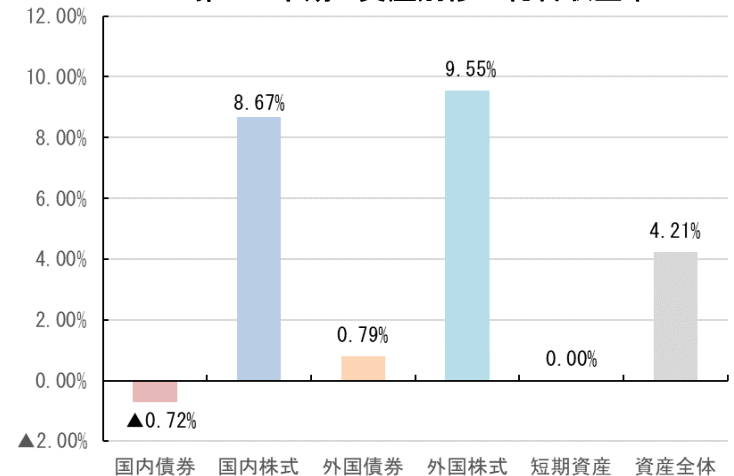
(注4) 厚生年金保険経理から経過の長期経理へ移管を行った国庫・公経済負担額の精算に係る利子額は国内債券から控除しています。

(注5) 上記数値は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。

修正総合収益率の推移



第3四半期 資産別修正総合収益率



(参考)平成30年度 運用利回り

(単位：%)

	平成30年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
修正総合収益率	1.63	3.00	▲8.19	5.68	1.59
国内債券	0.18	▲0.82	1.23	1.35	1.94
国内株式	1.01	5.70	▲17.54	7.64	▲5.24
外国債券	0.80	1.55	▲2.55	2.88	2.64
外国株式	5.11	6.97	▲15.61	13.82	7.82
短期資産	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(単位：%)

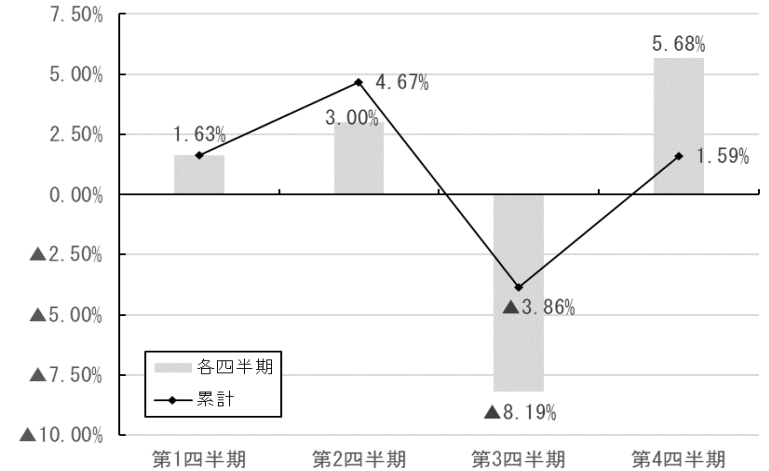
	平成30年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
実現収益率	0.75	0.79	0.63	0.79	2.96

(注1) 各四半期の収益率は期間率です。

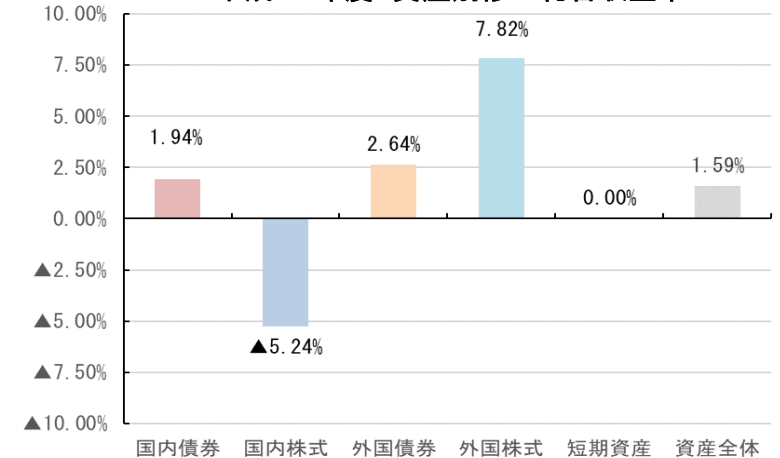
(注2) 修正総合収益率及び実現収益率は、当該期間中に精算された運用手数料等を控除したものです。

(注3) 経過的長期経理から厚生年金保険経理へ移管を行った職域額精算に係る利子額は国内債券に含んでいます。

修正総合収益率の推移



平成30年度 資産別修正総合収益率



運用収益額

令和元年度第3四半期の総合収益額は、資産全体で2,283億円となりました。

(単位：億円)

	令和元年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
総合収益額	105	607	2,283	—	2,995
国内債券	186	66	▲132	—	120
国内株式	▲298	412	1,103	—	1,218
外国債券	53	106	63	—	222
外国株式	163	23	1,250	—	1,435
短期資産	0	0	0	—	0

(単位：億円)

	令和元年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
実現収益額	412	379	325	—	1,117

(注1) 「年度計」は令和元年度第3四半期までの収益額です。

(注2) 総合収益額及び実現収益額は、当該期間中に精算された運用手数料等を控除したものです。

(注3) 総合収益額は、実現収益額に時価評価による評価損益の増減を加味したものです。

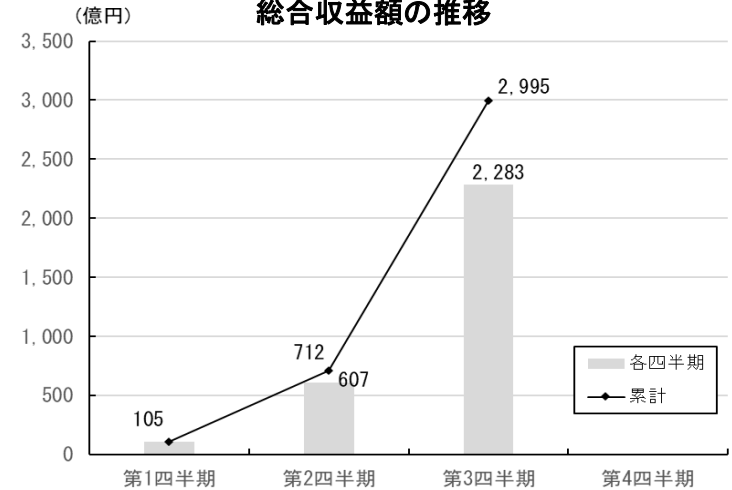
(注4) 実現収益額は、売買損益及び利息・配当金収入等です。

(注5) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

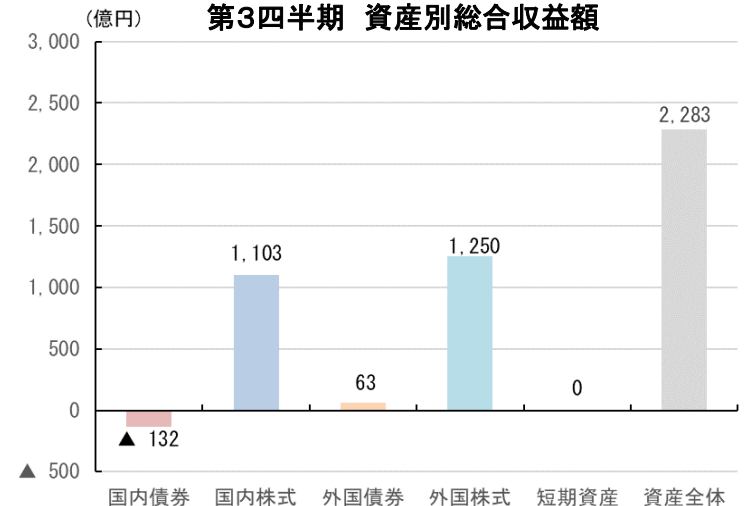
(注6) 厚生年金保険経理から経過的長期経理へ移管を行った国庫・公経済負担額の精算に係る利子額は国内債券から控除しています。

(注7) 上記数値は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。

総合収益額の推移



第3四半期 資産別総合収益額



(参考)平成30年度 運用収益額

(単位：億円)

	平成30年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
総合収益額	888	1,673	▲4,682	3,000	879
国内債券	34	▲154	231	252	364
国内株式	134	762	▲2,485	888	▲702
外国債券	61	120	▲201	223	204
外国株式	659	946	▲2,228	1,637	1,013
短期資産	0	0	0	0	0

(単位：億円)

	平成30年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度計
実現収益額	359	383	306	387	1,436

(注1) 総合収益額及び実現収益額は、当該期間中に精算された運用手数料等を控除したものです。

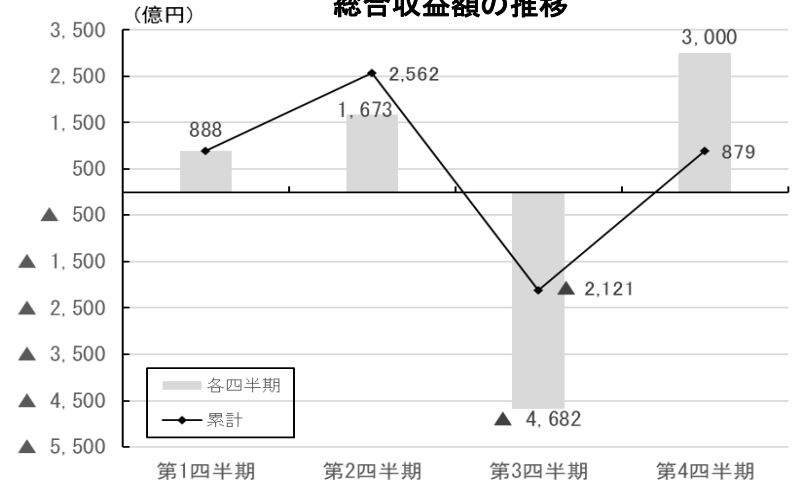
(注2) 総合収益額は、実現収益額に時価評価による評価損益の増減を加味したものです。

(注3) 実現収益額は、売買損益及び利息・配当金収入等です。

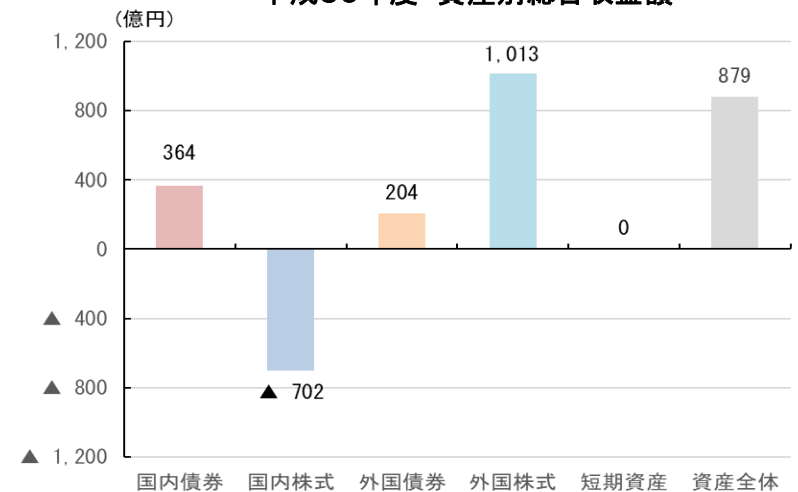
(注4) 経過的長期経理から厚生年金保険経理へ移管を行った職域額精算に係る利子額は国内債券に含まれています。

(注5) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

総合収益額の推移



平成30年度 資産別総合収益額



資産額

資産ごとの簿価、時価総額及び評価損益は以下のとおりです。

(単位：億円)

	令和元年度											
	第1四半期末			第2四半期末			第3四半期末			年度末		
	簿価	時価 総額	評価 損益	簿価	時価 総額	評価 損益	簿価	時価 総額	評価 損益	簿価	時価 総額	評価 損益
国内債券	17,760	18,644	884	17,456	18,256	799	17,476	18,149	673	—	—	—
国内株式	10,804	12,217	1,413	10,828	12,630	1,802	11,053	13,733	2,679	—	—	—
外国債券	7,940	7,962	23	7,872	7,975	103	7,822	7,948	126	—	—	—
外国株式	9,592	13,125	3,532	9,685	13,147	3,462	9,566	14,117	4,550	—	—	—
短期資産	615	615	0	2,985	2,985	0	855	855	0	—	—	—
合計	46,710	52,562	5,852	48,826	54,992	6,166	46,772	54,801	8,029	—	—	—

(参考)平成30年度

(単位：億円)

	平成30年度											
	第1四半期末			第2四半期末			第3四半期末			年度末		
	簿価	時価 総額	評価 損益	簿価	時価 総額	評価 損益	簿価	時価 総額	評価 損益	簿価	時価 総額	評価 損益
国内債券	18,192	18,873	681	18,343	18,825	482	18,185	18,851	666	17,794	18,584	790
国内株式	10,499	13,350	2,851	10,547	14,112	3,565	10,668	11,627	959	10,811	12,515	1,704
外国債券	7,778	7,738	▲40	7,814	7,858	44	7,933	7,738	▲196	8,022	7,964	▲58
外国株式	9,755	13,518	3,762	9,816	14,353	4,538	9,688	11,805	2,117	9,701	13,291	3,590
短期資産	481	481	0	2,107	2,107	0	737	737	0	4,341	4,341	0
合計	46,706	53,961	7,255	48,627	57,255	8,628	47,211	50,758	3,547	50,669	56,695	6,026

(注1) 上記数値は四捨五入のため、各数値の合算は合計値と必ずしも一致しません。

(注2) 各ファンドで保有する短期資産は、原則として該当する資産区分に計上しています。

(注3) 上記数値(令和元年度)は速報値のため、年度末の決算等において、変更になる場合があります。