

なるほど! ザ・ファンド

Q & A

Vol.212

Q.

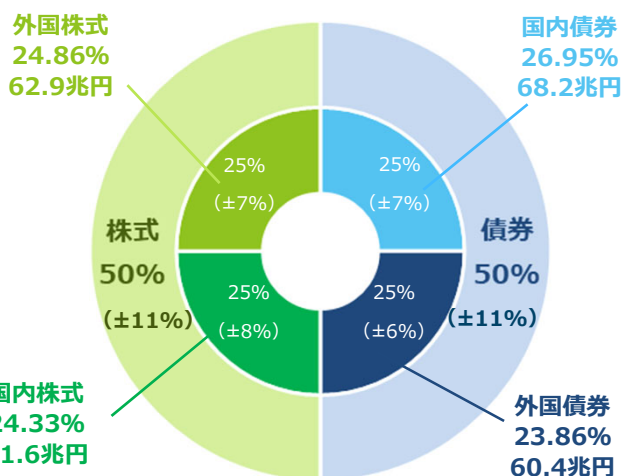
わたしたちの年金積立金はどのように運用されているの？

A.

長期的観点に基づいて複数の資産に投資することで、価格変動リスクを低減させて好リターンをめざす「分散投資」を基本として運用をされています。

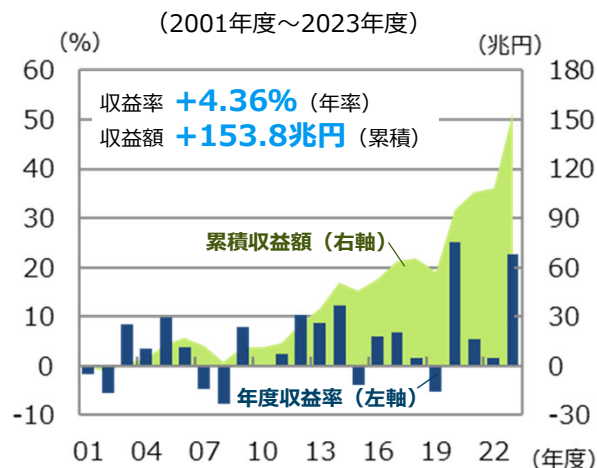
- ◆ 日本の公的年金（厚生年金保険と国民年金）の運用はGPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）が担っています。その運用資産額は約246兆円（2024年3月末現在）にのぼり、「世界最大級の年金基金」になっています。GPIFは、**インフレやデフレをはじめとする様々な運用環境の下で、長期にわたり安全かつ効率的に年金積立金を運用するため、複数の資産を組み合わせる「分散投資」**を行っています。
- ◆ GPIFでは基本となる資産構成割合（以下、「基本ポートフォリオ」）を定めています。かつては国内債券中心の運用となっていたが、2014年の基本ポートフォリオ見直し時に、国内債券の比率を大幅に減らしました。さらに、2020年の基本ポートフォリオ見直しでは、国内金利の低下から国内債券の割合を減らした一方、相対的に金利が高い外国債券の割合を増やしました。これにより、**債券と株式の比率は概ね50%ずつ、また国内資産と外国資産の比率も概ね50%ずつ**となっています。
- ◆ 2023年度は、前年度末に発生した米欧の一部金融機関の経営破綻や米国国債金利の継続的な上昇により、リスク資産価格の大幅な上昇を予想することが難しい状況で始まったものの、国内株式、外国株式の収益率は40%超となりました。また、世界的な金利上昇のなか、円安が進んだことで、外国債券の収益額は過去最高となりました。このため、**運用収益額は過去最高の45.4兆円、収益率は過去2番目の年率22.67%**となりました。

GPIFのポートフォリオ



GPIFの運用実績

各年度の収益率および累積収益額の推移



（出所）GPIFの公表資料を基に三井住友DSアセットマネジメント作成

※上記は過去の実績であり、今後の市場環境を示唆あるいは保証するものではありません。

※この資料の最終ページに重要な注意事項を記載しております。必ずご確認ください。



【重要な注意事項】

■当資料は、情報提供を目的として、三井住友DSアセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績および将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。