厚生年金保険給付積立金の令和8年度第2四半期運用状況

○ 運用資産額　12兆2,618億円

○ 収益額　-1,830億円
（総合収益額、運用手数料控除後）

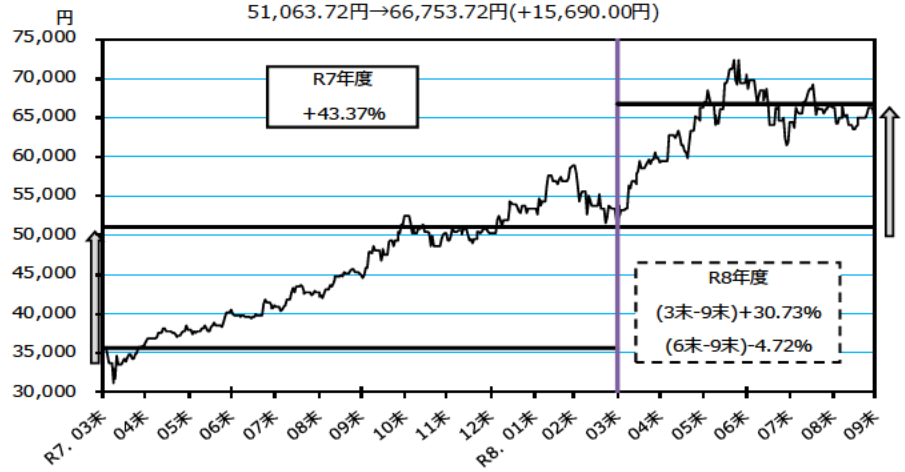
○ 収益率　-1.46%
（時間加重収益率、運用手数料控除前）

※　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が、情報公開を積極的に行う観点から、四半期ごとに運用状況の公表を行うものです。
　総合収益は、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。

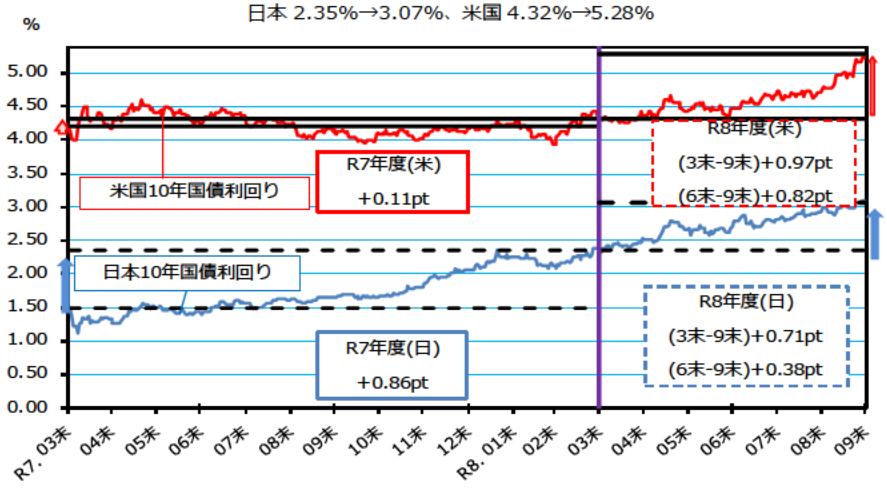
（注1）収益率は、期間率です。
（注2）上記数値は速報値のため決算等で変更になる場合があります。

1. 運用環境

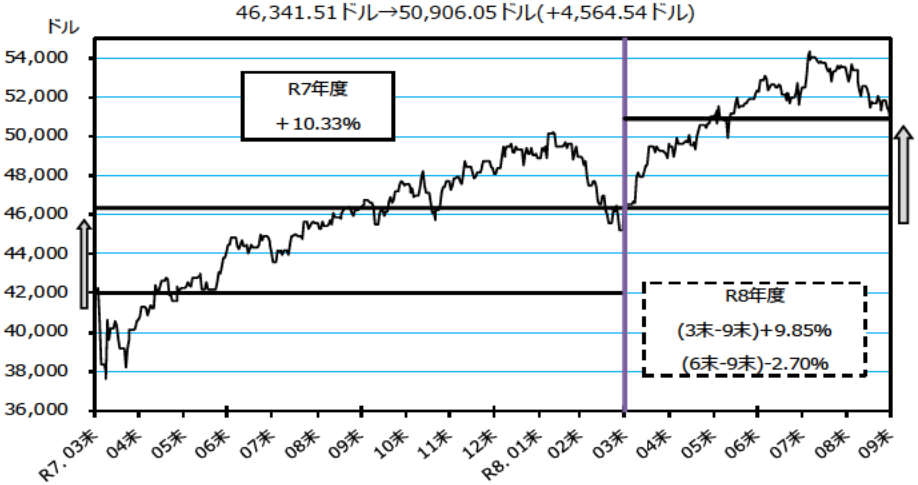
日経平均(R8.3末→R8.9末)
51,063.72円→66,753.72円(+15,690.00円)



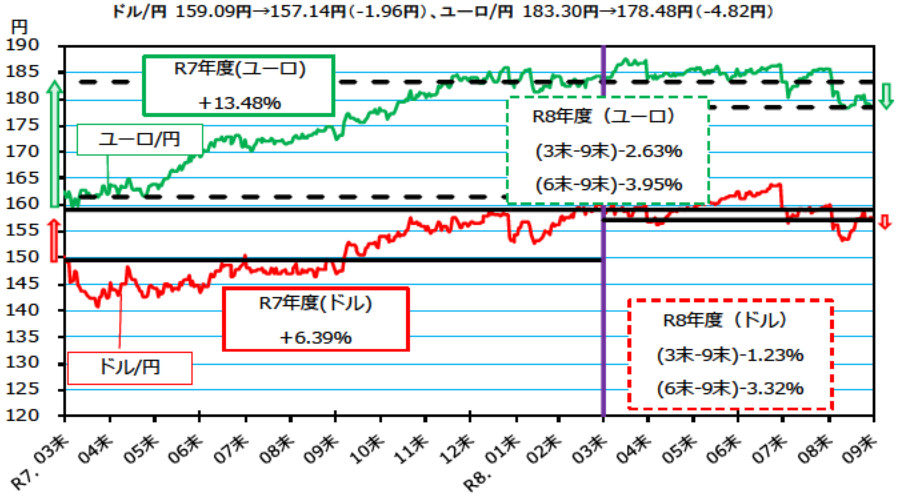
10年国債利回り(R8.3末→R8.9末)
日本 2.35%→3.07%、米国 4.32%→5.28%



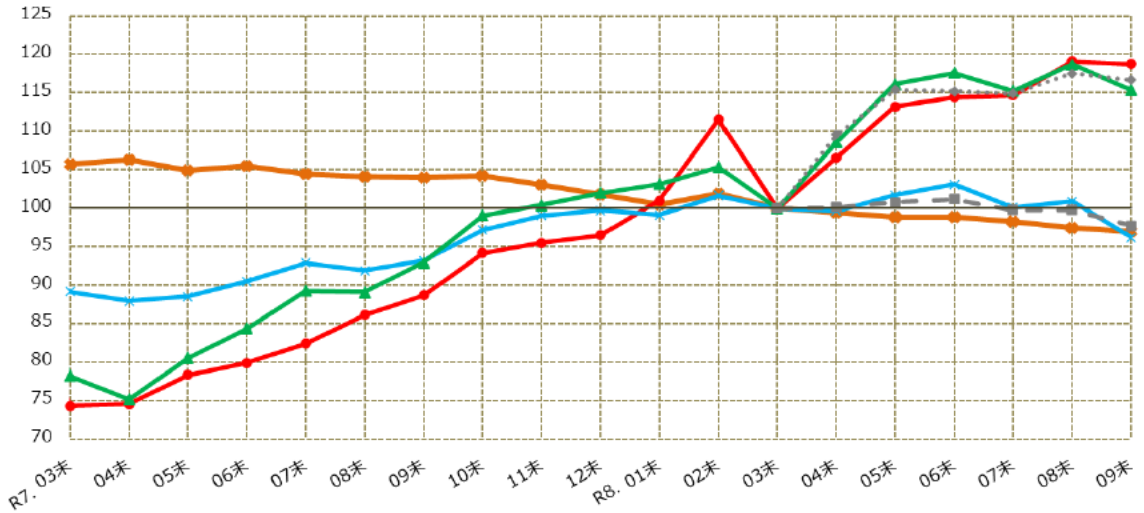
NYダウ(R8.3末→R8.9末)
46,341.51ドル→50,906.05ドル(+4,564.54ドル)



為替(R8.3末→R8.9末)
ドル/円 159.09円→157.14円(-1.96円)、ユーロ/円 183.30円→178.48円(-4.82円)



○　ベンチマークインデックスの推移（令和7年3月末～令和8年9月末）



国内債券
国内株式
外国債券
外国株式
（参考）外国債券（現地通貨ベース）
（参考）外国株式（現地通貨ベース）

※令和8年3月末を100とした場合

○ベンチマーク収益率

	令和7年度	令和8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
国内債券 NOMURA-BPI　（総合）	-5.37%	-1.15%	-1.85%	-	-	-2.98%
国内株式 TOPIX　（配当込み）	34.65%	14.40%	3.79%	-	-	18.74%
外国債券 FTSE WGBI （除く日本、中国、ヘッジなし・円ベース）	12.16%	3.06%	-6.65%	-	-	-3.80%
<参考>同上（現地通貨ベース）	2.48%	1.12%	-3.36%	-	-	-2.28%
外国株式 MSCI ACWI （除く日本、円ベース、配当込み、配当課税前）	27.91%	17.59%	-1.91%	-	-	15.35%
<参考>同上（現地通貨ベース）	18.98%	15.18%	1.26%	-	-	16.64%
複合ベンチマーク	16.68%	8.33%	-1.69%	-	-	6.51%

○参考指標

			令和7年 3月末	令和8年 3月末	令和8年 9月末
国内債券	日10年国債利回り	(%)	1.490	2.354	3.065
国内株式	TOPIX（配当なし）	(pt)	2,658.73	3,497.86	4,108.65
	日経平均株価	(円)	35,617.56	51,063.72	66,753.72
外国債券	米10年国債利回り	(%)	4.205	4.317	5.285
	独10年国債利回り	(%)	2.738	3.004	3.586
外国株式	NYダウ	(ドル)	42,001.76	46,341.51	50,906.05
	ドイツDAX	(pt)	22,163.49	22,680.04	25,199.19
外国為替	ドル/円	(円)	149.54	159.09	157.14
	ユーロ/円	(円)	161.53	183.30	178.48

2. 運用資産額の状況

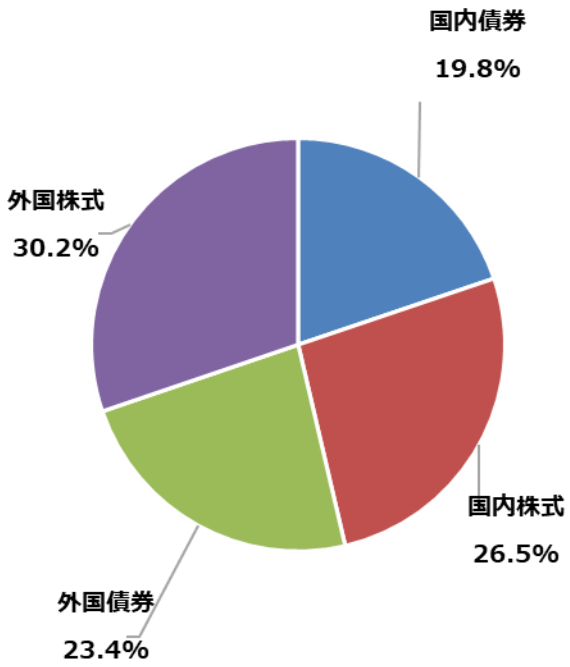
（単位：億円）

	令和7年度末			令和8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	評価損益	簿価	時価	評価損益	簿価	時価	評価損益	簿価	時価	評価損益	簿価	時価	評価損益
国内債券	25,880	24,841 (24,561)	-1,039 (-1,319)	23,512	22,313 (21,921)	-1,199 (-1,591)	25,589	24,287 (23,770)	-1,302 (-1,818)	-	-	-	-	-	-
国内株式	15,072	27,867	12,795	15,246	31,527	16,282	15,761	32,542	16,781	-	-	-	-	-	-
外国債券	27,286	29,396	2,111	27,783	30,309	2,526	28,637	28,732	95	-	-	-	-	-	-
外国株式	14,557	33,376	18,818	15,062	39,081	24,019	14,851	37,058	22,206	-	-	-	-	-	-
合計	82,795	115,480 (115,200)	32,685 (32,405)	81,603	123,230 (122,839)	41,628 (41,236)	84,838	122,618 (122,102)	37,780 (37,264)	-	-	-	-	-	-

（注1）国内債券には、財投預託金及び短期資産を含みます。
（注2）（ ）内は、財投預託金を国債の利回りを参照すること等により評価した場合の運用資産額と評価損益額です。
（注3）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4）上記数値は速報値のため決算等で変更になる場合があります。

3. 資産構成割合の状況

	令和8年度 第2四半期末	
	資産額（億円）	構成割合
国内債券	24,287	19.8%
（うち財投預託金）	7,535	6.1%
（うち短期資産）	5,175	4.2%
国内株式	32,542	26.5%
外国債券	28,732	23.4%
外国株式	37,058	30.2%
合計	122,618	100.0%



（注1）財投預託金については、簿価評価としています。
（注2）基本ポートフォリオは、国内債券25%（±12%）、国内株式25%（±12%）、外国債券25%（±10%）、外国株式25%（±12%）です。
（財投預託金及び短期資産は、国内債券に含みます。）
（注3）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4）上記数値は速報値のため決算等で変更になる場合があります。

4. 収益額の状況

（単位：億円）

	令和7年度	令和8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	18,011 (17,535)	10,767 (10,656)	-1,830 (-1,955)	-	-	8,937 (8,701)
国内債券	-363 (-839)	-85 (-197)	-165 (-290)	-	-	-251 (-487)
国内株式	8,339	4,043	1,100	-	-	5,143
外国債券	3,060	923	-2,015	-	-	-1,092
外国株式	6,975	5,887	-750	-	-	5,137

（単位：億円）

	令和7年度	令和8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	7,621	2,059	1,776	-	-	3,835

（注1）収益額は、運用手数料控除後のものです。
（注2）総合収益額は、実現収益額に評価損益額の増減等を加味したものです。
（注3）国内債券には、財投預託金及び短期資産を含みます。
（注4）（ ）内は、財投預託金を国債の利回りを参照すること等により評価した場合の収益額です。
（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）上記数値は速報値のため決算等で変更になる場合があります。

5. 収益率の状況

（単位：%）

	令和7年度	令和8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
時間加重収益率	18.55	9.49	-1.46	-	-	7.89
国内債券	-1.58	-0.35	-0.68	-	-	-1.03
国内株式	34.03	14.51	3.51	-	-	18.53
外国債券	12.45	3.16	-6.57	-	-	-3.62
外国株式	26.56	17.68	-1.88	-	-	15.47

（単位：%）

	令和7年度	令和8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	18.37 (17.85)	9.50 (9.42)	-1.49 (-1.60)			7.85 (7.66)

（単位：%）

	令和7年度	令和8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	10.15	2.57	2.20			4.77

（注1）時間加重収益率は、運用手数料控除前、修正総合収益率及び実現収益率は、運用手数料控除後のものです。
（注2）各四半期の収益率は期間率です。
（注3）修正総合収益率は、実現収益額に評価損益額の増減等を加味して計算したものです。
（注4）財投預託金及び短期資産は、国内債券に含みます。
（注5）（　）内は、財投預託金を国債の利回りを参照すること等により評価した場合の収益率です。
（注6）上記数値は速報値のため決算等で変更になる場合があります。