

平成21年度における運用状況等

(平成21年4月～平成22年3月)

独立行政法人農業者年金基金は、年金資産の安全かつ効率的な運用を行っていますが、平成21年度における運用状況が確定しましたので公表いたします。

なお、毎年6月末日までに被保険者等の皆様に送付させて頂いております「運用（付利）結果のお知らせ」の基礎となります前年度の運用成績につきましては、毎年度の末日における運用収入の額が基準となります。

当基金が行っています年金資産の運用については、金融・経済情勢等の運用環境の影響により、短期的には、運用成績がプラスになる年やマイナスになる年がありますが、長期的な運用により安定した運用収益を上げることが期待されます。

今後とも、安全かつ効率的な運用を徹底して参りたいと思いますので、皆様のご理解を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

【参考】

独立行政法人農業者年金基金中期計画（平成20年3月31日認可）－抜粋－

2 年金資産の安全かつ効率的な運用

(4) 年金資産の構成割合、運用成績等については、四半期ごとにホームページで情報を公開するとともに、加入者に対して、毎年6月末日までにその前年度末現在で評価した個々の加入者に係る運用結果を通知する。

目 次

	頁
1. 平成21年度（平成21年4月～平成22年3月）における運用環境について	1
2. 平成21年度（平成21年4月～平成22年3月）のポートフォリオ別の運用状況	2
3. ベンチマーク・インデックスの推移	4
（参考）	
被保険者ポートフォリオ 運用実績等の推移	5
用語の説明	7

1. 平成21年度（平成21年4月～平成22年3月）における運用環境について

○国内債券

年度初から6月上旬にかけて、景気対策に伴う国債の増発による財政悪化懸念などにより、長期金利（10年国債利回り）は一時1.5%まで上昇しましたが、6月下旬にかけて急低下しました。10～11月にかけては国債増発による需給悪化懸念が高まり、再び上昇しました。しかしながら、ドバイ問題により国内外の株式が下落すると、長期金利は12月末にかけて1.2%台で推移しました。1月以降、国内外の株式が堅調に推移したことなどから、再び長期金利が上昇基調となりました。

○国内株式・外国株式

年度初から、世界的な景気回復期待を背景に国内外の株価は上昇傾向となり、日経平均は6月に一時1万円台を回復しました。その後、米国をはじめとする世界の株価は上昇傾向となりましたが、国内株式は8月まで上昇を続けた後、大型の増資による需給悪化懸念や円高の進行などにより、11月下旬に日経平均は9000円近辺まで下落しました。12月に入り、日銀の追加金融緩和策などにより、国内株式は上昇に転じました。年明け以降は、ギリシャなど南欧諸国の財政悪化懸念などにより、世界的に株価の上値は抑えられましたが、米国の経済指標の改善などを背景に3月以降上昇に転じ、日経平均は1万1000円台を回復して年度末を迎えました。

○為替

米国の金融緩和の長期化観測などにより11月まではドル安円高基調となり、11月下旬に円は一時1ドル84円台と14年ぶりの円高水準となりましたが、12月に入り日銀が追加金融緩和に踏み切ったことなどにより対ドルで円高は一服しました。一方、ドバイの債務問題や南欧諸国の財政悪化懸念を受け、2月まではユーロに対して円高となりました。3月に入り、ギリシャへの支援策が合意されたことや米長期金利の上昇により円安が進行しました。

2. 平成21年度(平成21年4月～平成22年3月)のポートフォリオ別の運用状況(決算整理前)

①被保険者ポートフォリオ

平成21年度における被保険者及び待期者に係る資産の運用状況は、次表のとおり、平成21年度末の時価総額は1,355億43百万円となり、平成21年度の総合収益は108億49百万円となりました。また、修正総合利回りは9.14%となりました。

(単位:百万円、%)

資産	平成20年度末 時価総額 ①	平成21年度保険料・ 国庫補助投下額②	計 ③(①+②)	平成21年度末 時価総額 ④	時価総額 構成割合	平成21年度総合収益 ④-③	(参考) 修正総合 利回り
国内債券	81,805	9,432	91,237	92,656	68.4	1,419	1.66
国内株式	13,891	206	14,097	18,109	13.4	4,011	28.45
外国債券	5,568	1,159	6,727	6,762	5.0	35	0.57
外国株式	10,778	1,469	12,247	17,705	13.1	5,458	43.69
短期資産	170	215	385	311	0.2	-74	-22.11
合計	112,212	12,481	124,693	135,543	100.0	10,849	9.14

- (注) 1. 「平成21年度保険料・国庫補助投下額②」では、受給権者ポートフォリオ等への繰入額が除かれています。
 2. 信託報酬、有価証券の保管手数料及び外貨流動性預金に係る為替評価損益等は、短期資産で整理しています。
 3. 単位未満を四捨五入しているため、合計欄で合わない場合があります(以下同じ)。

(参考)

平成21年度第4四半期(平成22年1月～3月)の運用状況

(単位:百万円、%)

資産	平成21年12月末 時価総額 ①	第4四半期保険料・ 国庫補助投下額②	計 ③(①+②)	平成22年3月末 時価総額 ④	時価総額 構成割合	第4四半期総合収益 ④-③	(参考) 修正総合 利回り
国内債券	87,078	5,454	92,532	92,656	68.3	124	0.14
国内株式	16,645	-18	16,627	18,109	13.4	1,481	8.87
外国債券	6,206	609	6,814	6,762	5.0	-52	-0.79
外国株式	17,285	-117	17,168	17,705	13.1	537	3.10
短期資産	3,953	-3,588	366	355	0.3	-11	-2.37
合計	131,167	2,341	133,508	135,586	100.0	2,079	1.57

②被保険者危険準備金ポートフォリオ

平成21年度における被保険者及び期待者に係る付利準備金及び調整準備金の運用状況は、次表のとおりとなっています。

(単位:千円、%)

区 分	資 産	平成20年度末 時価総額 ①	平成21年度 繰入額②	計 ③(①+②)	平成21年度末 時価総額 ④	平成21年度 総合収益 ④-③	(参考) 修正総合 利 回 り
付利準備金	短期資産	66	1,308	1,373	1,374	0	0.05
調整準備金	短期資産	452,432	-9,765	442,667	443,854	1,187	0.26
合 計		452,498	-8,458	444,040	445,227	1,187	0.26

(注)「平成21年度繰入額②」欄では、被保険者ポートフォリオからの受入額が含まれ、受給権者危険準備金ポートフォリオへの繰入額が除かれています。

③受給権者ポートフォリオ

平成21年度における受給権者に係る資産の運用状況は、次表のとおりとなっています。

(単位:千円、%)

資 産	平成20年度末 時価総額 ①	平成21年度 繰入額②	計 ③(①+②)	平成21年度末 時価総額 ④	平成21年度 総合収益 ④-③	(参考) 修正総合 利 回 り
国内債券	2,715,588	1,888,751	4,604,340	4,655,027	50,687	1.43
短期資産	65,695	106,223	171,919	172,006	87	0.07
合 計	2,781,284	1,994,974	4,776,258	4,827,032	50,774	1.39

(注)「平成21年度繰入額②」欄では、被保険者ポートフォリオからの受入額が含まれています。

④受給権者危険準備金ポートフォリオ

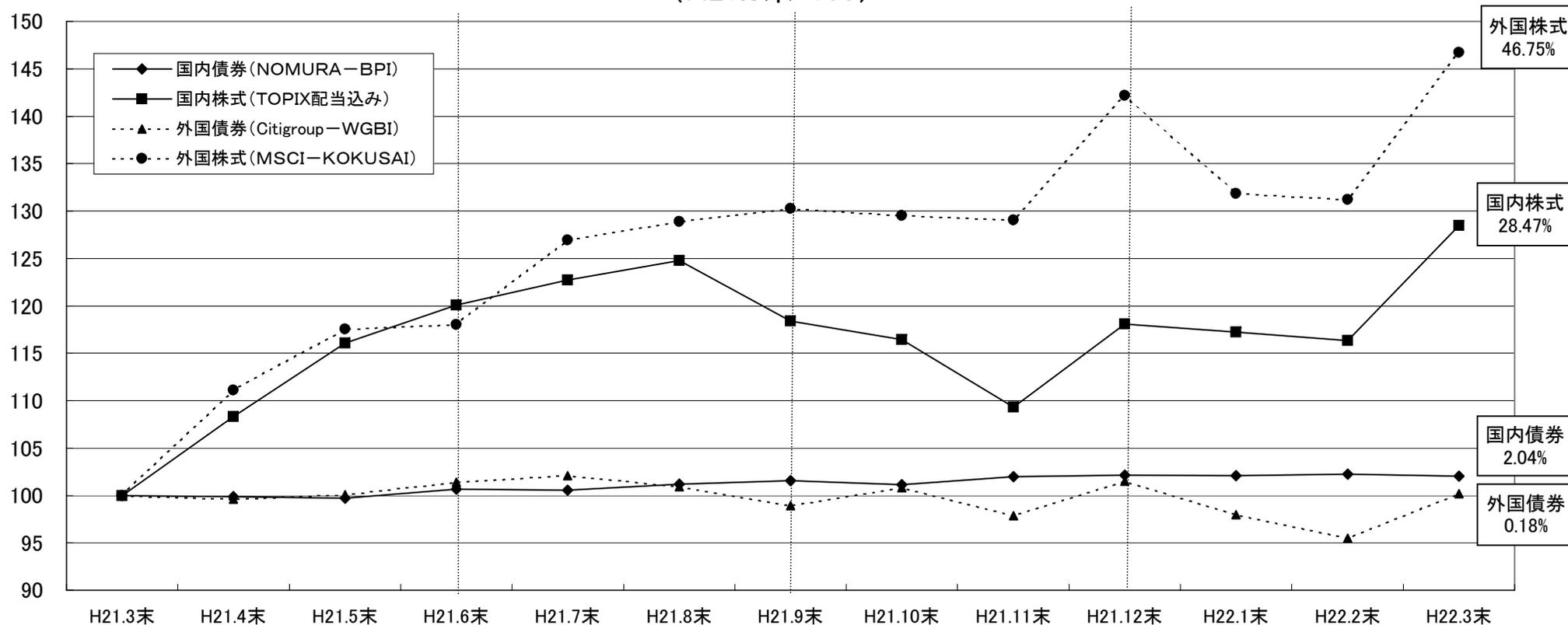
平成21年度における受給権者に係る調整準備金の運用状況は、次表のとおりとなっています。

(単位:千円、%)

区 分	資 産	平成20年度末 時価総額 ①	平成21年度 繰入額②	計 ③(①+②)	平成21年度末 時価総額 ④	平成21年度 総合収益 ④-③	(参考) 修正総合 利 回 り
調整準備金	短期資産	267,039	63,112	330,151	330,842	692	0.24

(注)「平成21年度繰入額②」欄では、被保険者ポートフォリオ等からの受入額が含まれています。

3. ベンチマーク・インデックスの推移 (H21.3末=100)



○運用環境

	平成21年3月末	平成21年6月末	平成21年9月末	平成21年12月末	平成22年3月末
国内債券(新発10年国債利回り)	1.342 %	1.350 %	1.291 %	1.285 %	1.390 %
(NOMURA-BPI総合)	316.237 ポイント	318.284 ポイント	321.104 ポイント	322.921 ポイント	322.689 ポイント
国内株式(日経225)	8,109.53 円	9,958.44 円	10,133.23 円	10,546.44 円	11,089.94 円
(TOPIX配当込)	945.72 ポイント	1,135.59 ポイント	1,119.67 ポイント	1,116.60 ポイント	1,214.95 ポイント
外国債券(米国10年国債利回り)	2.665 %	3.535 %	3.307 %	3.839 %	3.828 %
(Citigroup-WGBI)	313.82 ポイント	318.25 ポイント	310.49 ポイント	318.55 ポイント	314.39 ポイント
外国株式(NYダウ)	7,608.92 ドル	8,447.00 ドル	9,712.28 ドル	10,428.05 ドル	10,856.63 ドル
(MSCI-KOKUSAI)	804.538 ポイント	949.400 ポイント	1,048.115 ポイント	1,143.938 ポイント	1,180.683 ポイント
為替レート(対ドル)	98.77 円	96.49 円	89.54 円	93.10 円	93.44 円
(対ユーロ)	131.14 円	135.33 円	130.87 円	133.57 円	126.43 円

(参考) 被保険者ポートフォリオ 運用実績等の推移

(1) 総合収益の推移

(単位:百万円)

年度	総合収益 (単年度)
平成14年度	-563
15	1,852
16	1,690
17	6,603
18	2,923
19	-5,047
20	-10,765
21	10,849

(注)「平成14年度」の計数は、平成14年1月1日から平成15年3月31日までのものです。(以下同じ)

(2) 運用利回りの推移

年度	修正総合 利回り (単年度)
平成14年度	-4.65%
15	5.99%
16	3.40%
17	9.80%
18	3.27%
19	-4.73%
20	-9.25%
21	9.14%

【参考1】

平成21年度各四半期毎の総合収益等の推移

(単位:百万円)

	総合収益	修正総合 利回り
第1四半期	5,200	4.59%
第2四半期	1,581	1.30%
第3四半期	2,034	1.62%
第4四半期	2,079	1.57%
通期	10,849	9.14%

(3) 運用利回りの推移(運用資産別)

年度	国内債券	国内株式	外国債券	外国株式	短期資産	合計
平成14年度	2.58%	-28.75%	16.31%	-31.72%	-0.36%	-4.65%
15	-0.08%	48.62%	-1.70%	21.12%	-7.85%	5.99%
16	1.76%	3.07%	11.42%	14.90%	-18.46%	3.40%
17	-0.14%	49.88%	7.83%	27.68%	-21.62%	9.80%
18	1.75%	0.94%	10.62%	17.36%	-21.84%	3.27%
19	2.42%	-29.59%	0.80%	-18.59%	-22.99%	-4.73%
20	1.53%	-33.61%	-7.44%	-44.90%	-35.01%	-9.25%
21	1.66%	28.45%	0.57%	43.69%	-22.11%	9.14%

【参考2】

運用手法別運用資産額(平成21年度末)

(単位:百万円)

	自家運用 資産	委託運用 資産	計
国内債券	46,854	45,802	92,656
国内株式	-	18,109	18,109
外国債券	-	6,762	6,762
外国株式	-	17,705	17,705
短期資産	2	309	311
合計	(34.6%) 46,856	(65.4%) 88,687	(100.0%) 135,543

(4) 年度末時価総額の推移

(単位:百万円)

年度	国内債券		国内株式		外国債券		外国株式		短期資産		合計
	時価総額	構成割合	時価総額	構成割合	時価総額	構成割合	時価総額	構成割合	時価総額	構成割合	
平成14年度	15,485	67.5%	3,169	13.8%	1,225	5.3%	1,639	7.1%	1,434	6.3%	22,948
15	33,240	78.5%	4,166	9.8%	1,935	4.6%	1,555	3.7%	1,438	3.4%	42,335
16	43,270	71.6%	9,081	15.0%	2,192	3.6%	5,765	9.5%	121	0.2%	60,430
17	57,192	69.2%	14,581	17.6%	2,510	3.0%	8,219	9.9%	117	0.1%	82,619
18	72,170	71.9%	15,014	15.0%	3,694	3.7%	9,310	9.3%	157	0.2%	100,345
19	80,207	73.6%	15,108	13.9%	3,229	3.0%	9,200	8.4%	1,192	1.1%	108,937
20	81,805	72.9%	13,891	12.4%	5,568	5.0%	10,778	9.6%	165	0.1%	112,207
21	92,656	68.4%	18,109	13.4%	6,762	5.0%	17,705	13.1%	311	0.2%	135,543

用語の説明

○ ポートフォリオ

性質が同じ資金をまとめて運用するための運用単位のこと(同義語 ファンド)。

○ 総合収益

利息、配当金や売買損益といった実現損益だけではなく、評価損益や未収収益を加味した収益のこと。

○ 修正総合利回り

総合収益を運用元本に時価の概念を加味した残高で割って算出した収益率のこと。運用成績の開示に広く用いられている。

修正総合利回り = (総合収益) ÷ (運用元本平均残高 + 前期末評価損益 + 前期末未収収益)

○ ベンチマーク・インデックス

各資産を代表する銘柄から構成される指標のこと。それぞれの資産を運用する基準として、基金が採用しているものである。

* NOMURA-BPI総合

野村証券金融経済研究所が作成している国内債券市場の指標。国内で発行された残存1年以上の固定利付債から構成される。国内債券市場の代表的な指標である。

* TOPIX(配当込)

東京証券取引所が作成している国内株式市場の指標。東証一部全上場銘柄から構成される。国内株式市場の代表的な指標である。

* Citigroup-WGBI(日本を除く)

シティグループが作成している外国債券市場の指標。主要先進国(除く日本)が発行する国債から構成される。外国債券市場の代表的な指標である。

* MSCI-KOKUSAI(配当込)

モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル社が作成している外国株式市場の指標。主要各国(除く日本)の証券取引所上場銘柄から構成される。外国株式市場の代表的な指標である。