

岩手県建設業企業年金基金だより

(令和3年7月15日号)

令和2年度年金資産運用結果

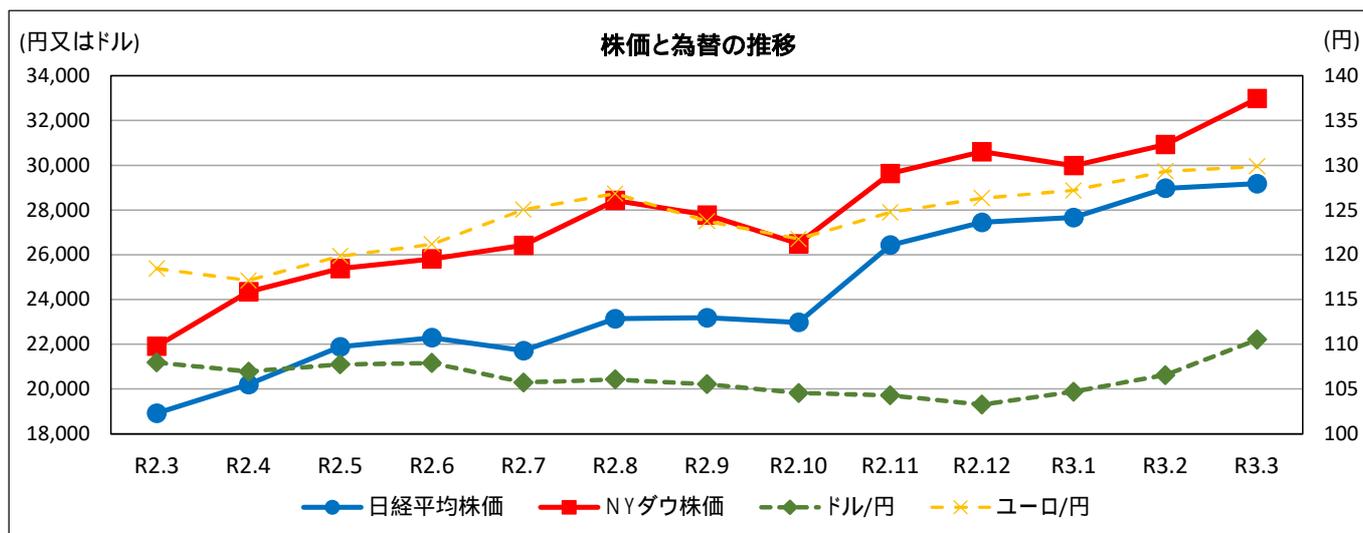
1. 資産運用実績

株式は、新型コロナの感染拡大などから下落する場面があったものの、主要国の金融支援策や大型経済対策、ワクチン開発の進展期待等から大幅に上昇し、国内株式は+555万円、外国株式は460万円の収益となりました。債券は、ワクチン開発の進展や普及による景気回復の加速や新型コロナ対策による国債の増発が意識されて利回りが上昇したことから、国内債券は36万円の損失となったものの、外国債券は日米の長期金利差が拡大したことや欧州で復興基金が設立されたことが、為替を円安にし+50万円の収益となりました。

基金全体の総合収益は+1,028万円、修正総合利回りは+6.84%となりました。目標収益率1.5%に対して、5.34%上回る結果となりました。

資産運用状況(令和3年3月末現在)

| 区分 | 総合収益 | 修正総合利回り | 時価総額 | 構成割合 | 基本アセットミックス | 乖離幅 | |
|------|---------|---------|----------|----------|------------|-----|-------|
| 基金合計 | 1,028万円 | 6.84% | 18,065万円 | 100.0% | 100% | | |
| 内訳 | 国内債券 | 36万円 | 0.32% | 12,915万円 | 71.5% | 73% | 1.5% |
| | 国内株式 | 555万円 | 39.22% | 1,694万円 | 9.4% | 12% | 2.6% |
| | 外国債券 | 50万円 | 5.33% | 924万円 | 5.1% | 5% | +0.1% |
| | 外国株式 | 460万円 | 47.25% | 1,861万円 | 10.3% | 8% | +2.3% |
| | 短期資産等 | 0万円 | 0.03% | 670万円 | 3.7% | 2% | +1.7% |



2. 資産運用環境

国内債券

10年国債利回りは、4月から12月までは金融緩和の継続や新型コロナの感染再拡大等の低下要因と国債増発による需給悪化懸念やワクチン開発の期待等の上昇要因が綱引きし、一進一退となりました。年明け以降、追加経済対策への期待による米国国債利回りの上昇に加え、3月に行われた日銀の金融政策点検への不透明感の高まりから利回りは上昇しました。

国内株式

年度初は、緊急事態宣言による企業業績の悪化懸念から下落して始まりましたが、新型コロナの新規感染者数の減少や経済対策による下支え効果への期待から市場は徐々に持ち直す動きとなりました。その後も米国大統領選挙の結果が好感されたことや海外でのワクチン開発・接種が進んだことから経済正常化への期待が高まり上昇基調を維持しました。

外国債券

米国10年国債利回りは、年度前半は経済活動の再開期待や国債の需給悪化懸念による上昇局面があったものの、金融緩和政策の長期化観測から、概ね横ばいで推移しました。後半は追加経済対策への期待感やインフレ期待の高まり、ワクチン接種の進展による経済再開により、量的緩和縮小観測が高まり上昇しました。

外国株式

年度初は、欧米で新型コロナの感染拡大にピークアウトの兆しが見られたことや欧州主要国における財政出動が好感され上昇しました。その後もワクチンに関する良好な治験結果等を受け、上昇基調で推移しました。年明け以降、米国を中心に長期金利が上昇したことが嫌気されたものの、良好な景気指標やワクチン接種が順調に進展したことから上昇しました。

為替

ドル/円は、年度初から新型コロナの感染再拡大を受けた米国の景気減速懸念などから円高が進行したものの、年明け以降、米国国債利回りの上昇から円安となりました。ユーロ/円は、ユーロ圏の大規模な復興基金の設立による経済下支え期待などから円安となりました。

令和3年6月末現在の資産運用状況

株式は、欧米に比べ新型コロナのワクチン接種が遅れている日本がほぼ横ばいとなりましたが、他の先進国では、ワクチン接種が進み、企業業績や景気の回復、商品市況の回復から外国株式は上昇しました。債券は、米国の金融緩和政策が早期に縮小される懸念が和らいだことから利回りが低下しました。このような市場環境下、6月末通期の総合収益は+228万円、修正総合利回りは+1.23%、時価総額は19,070万円となりました。今後も市場動向を注視しつつ、安全かつ効率的な資産運用と目標収益率の確保に努めて参ります。

資産運用状況（令和3年6月末現在）

| 区分 | 総合収益 | 修正総合 利回り | 時価総額 | 構成割合 | 基本アセット ミックス | 乖離幅 | |
|--------|-------|-------------|----------|----------|----------------|-----|-------|
| 基金合計 | 228万円 | 1.23% | 19,070万円 | 100.0% | 100% | | |
| 内 訳 | 国内債券 | 49万円 | 0.37% | 13,716万円 | 71.9% | 74% | 2.1% |
| | 国内株式 | 0万円 | 0.00% | 1,964万円 | 10.3% | 10% | +0.3% |
| | 外国債券 | 14万円 | 1.52% | 952万円 | 5.0% | 5% | ±0.0% |
| | 外国株式 | 164万円 | 8.34% | 1,990万円 | 10.4% | 9% | +1.4% |
| | 短期資産等 | 0万円 | 0.01% | 448万円 | 2.4% | 2% | +0.4% |