

## 厚年本体の平成25年度 運用実績(弊社推計値)について②

対象先	DB年金	厚年基金	DC	退職金	その他
	法令通知	財政運営	資産運用	会計基準	その他
内容					

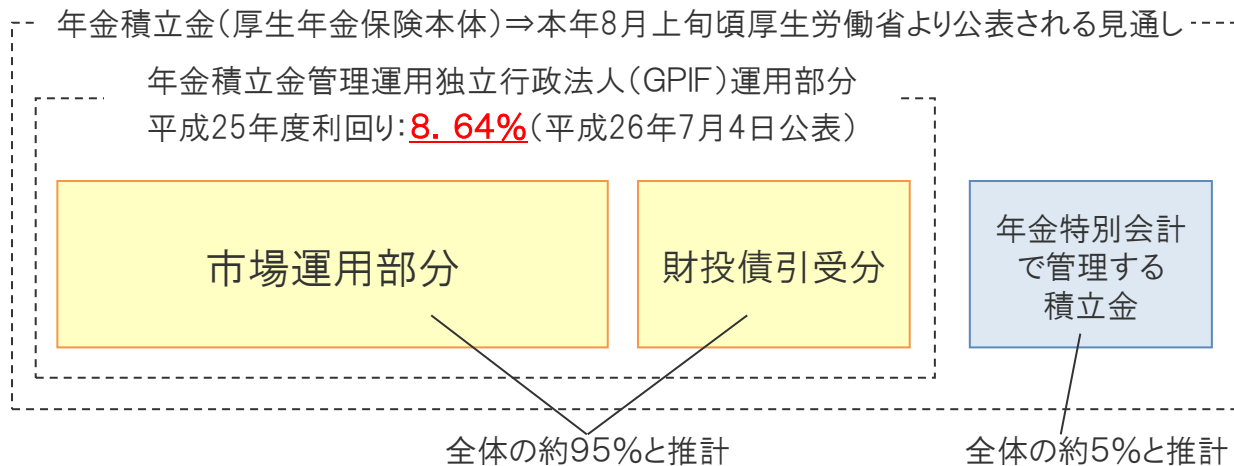
※ご参考に厚年基金以外のお客様にも送信しています。

### ポイント

平成25年度のGPIFの運用実績は8.64%と公表されました。  
GPIF運用部分以外の積立金と合わせた、平成25年度の厚年本体における運用利回りは、8.2~8.3%と推計されます。\*

※ 厚年本体利回りの推計値については 年金ニュースNo.361（平成26年4月1日）にてご案内しておりますが、今回のニュースは平成26年7月4日公表のGPIF運用部分の実績値を基にして厚年本体利回りを改めて推計するものです。8月上旬に厚生労働省より公表予定の実績値とは多少乖離する可能性がありますので、取り扱いにはご注意ください。弊社の決算速報（推計報告）における厚年本体利回りは、推計値8.3%を使用しております。

### 厚年本体運用の仕組み



厚生年金保険本体の運用利回りの推計方法:

公表値8.64%は運用手数料等控除前の数値であるため、運用手数料等相当のコスト(0.02%)を控除し、年金特別会計で管理する積立金からの収益率も考慮して、

$(8.64\% - 0.02\%) \times \text{約}95\% + 0.04\%(\text{コールレート}) \times \text{約}5\% \Rightarrow 8.2 \sim 8.3\%$