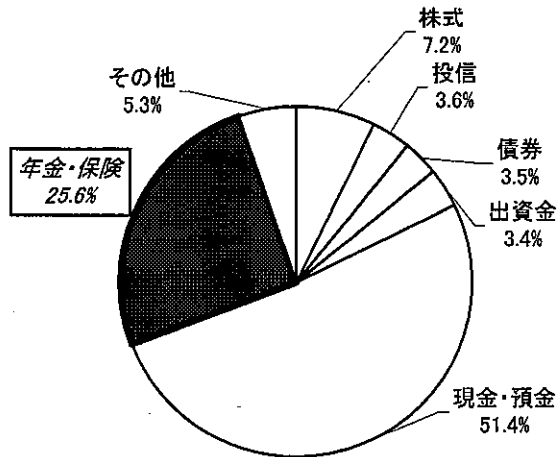


資料

平成19年3月27日

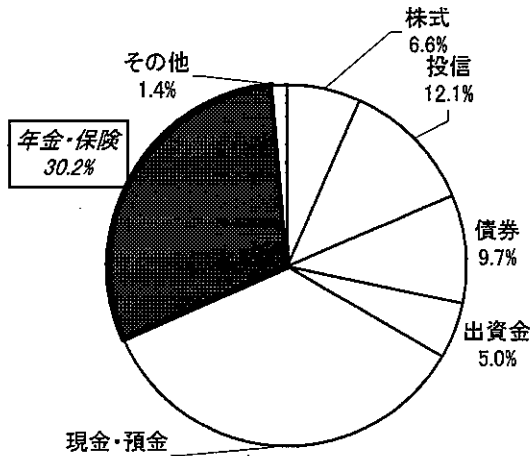
家計等の金融資産の構成比（日・独・米・英・仏）

日本（2006年6月末）



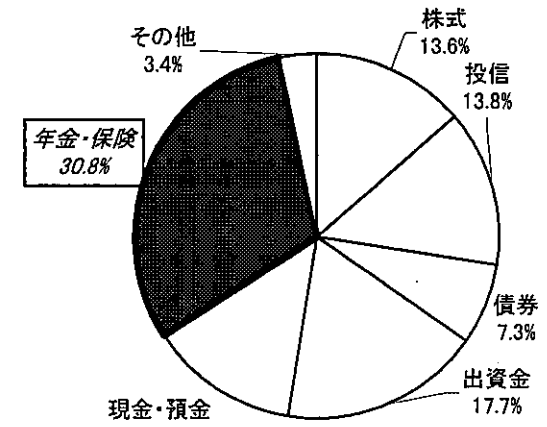
(合計 1,549.2兆円)

ドイツ（2005年12月末）



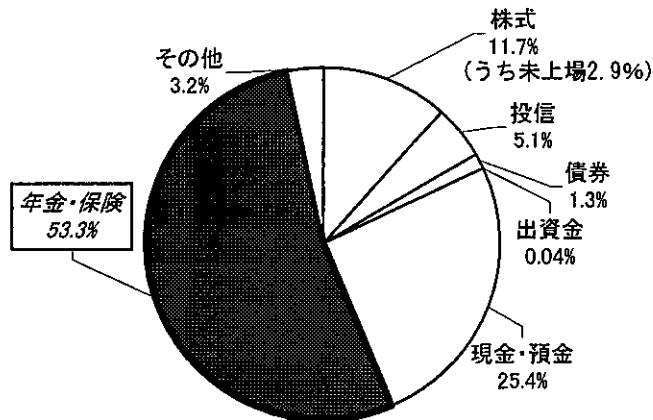
(合計 4.3兆ユーロ)

米国（2006年6月末）



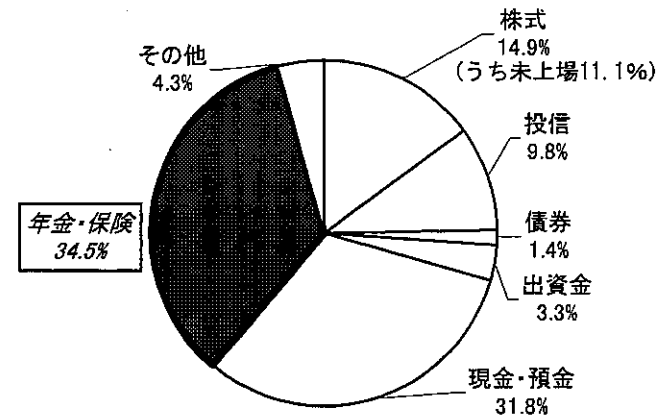
(合計 39.8兆ドル)

イギリス（2006年3月末）



(合計 3.7兆ポンド)

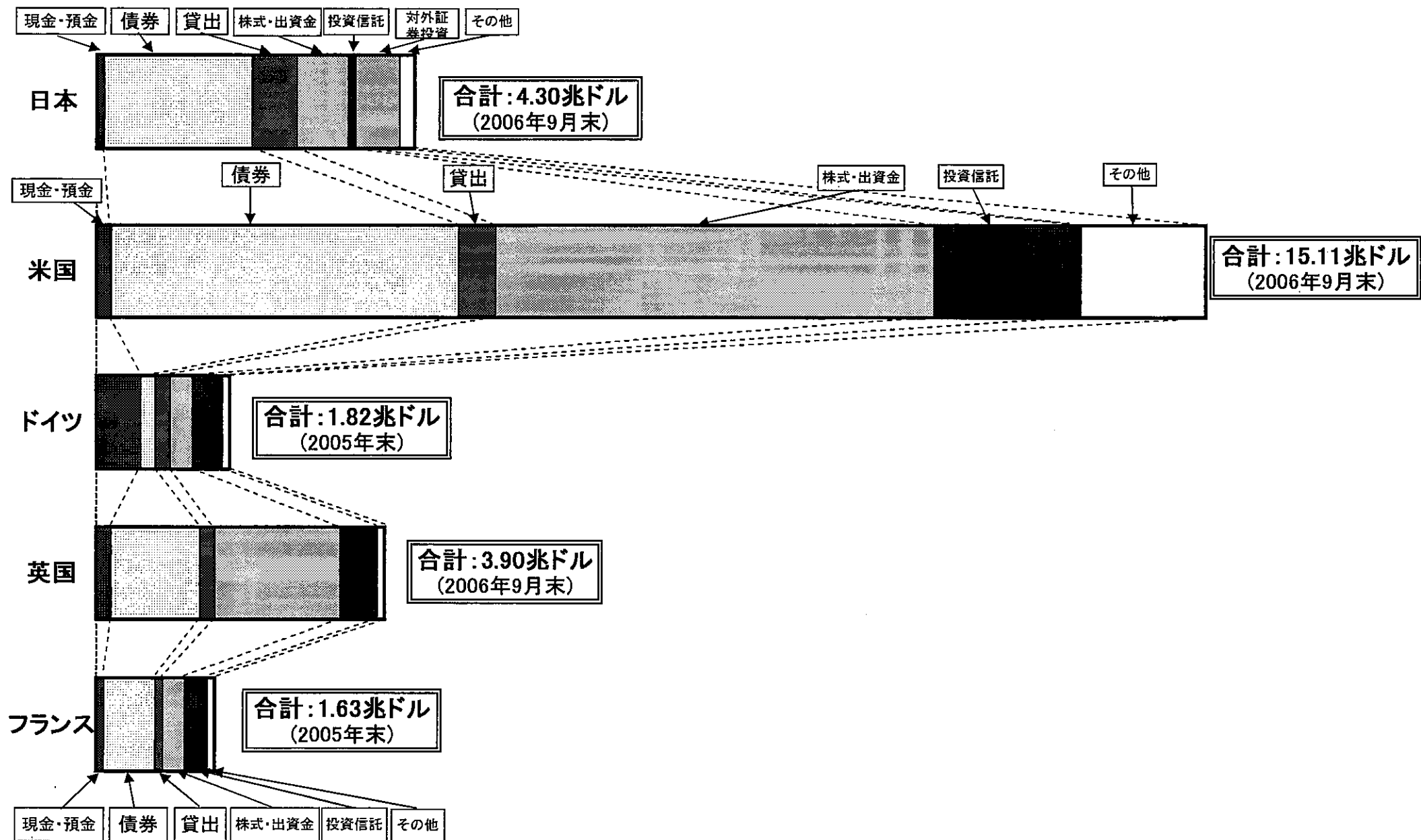
フランス（2005年12月末）



(合計 3.2兆ユーロ)

(注) 各国とも「家計」+「民間非営利団体」をベースとした数値である。
 (出典) 各国資金循環統計

保険・年金基金の資産構成の国際比較(日・米・独・英・仏)



(出所) 各国資金循環統計より作成。なお、米国以外は当該月の報告省令レートによりドル換算。

(注1) 年金基金には公的年金は含まれない。ただし、米国の場合、州・地方政府退職基金や中央政府職員退職基金が含まれている。

(注2) 公的年金を区分して把握可能なのは日本のみ(日本の公的年金の資産額: 219兆円(1.89兆ドル))。

(注3) 日本以外は、国内証券投資と対外証券投資を区別せずに集計している。

世界の年金基金の規模

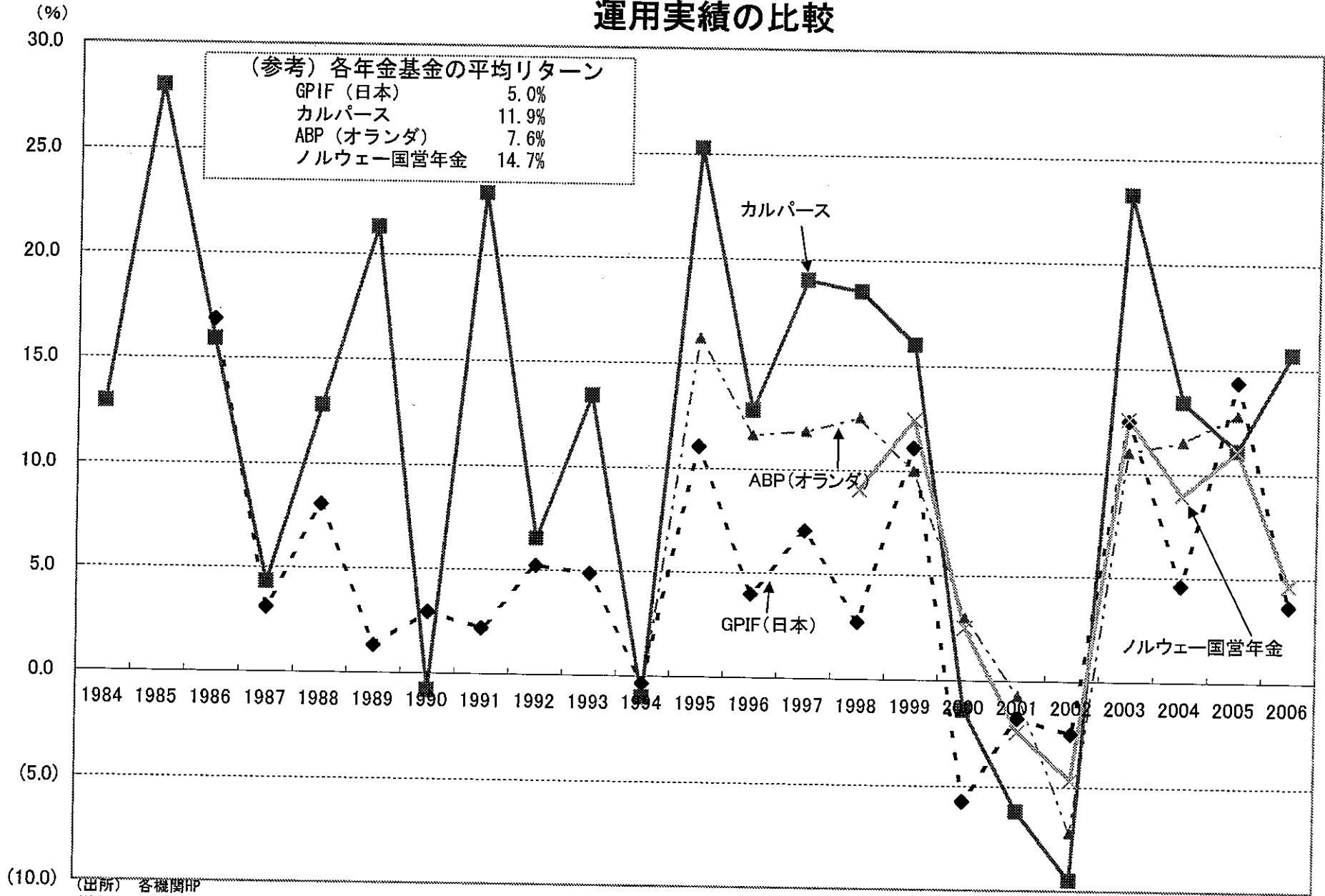
世界の年金基金トップ10

順位	基金名	国	資産額
1	年金積立金管理運用独立法人 (GPIF)	日本	8,706
2	ノルウェー国営年金	ノルウェー	2,358
3	公務員年金基金 (ABP)	オランダ	2,270
4	国民年金	韓国	2,142
5	カリフォルニア州公務員退職年金基金 (CALPERS)	米国	1,960
6	企業年金連合会	日本	1,834
7	連邦公務員年金	米国	1,672
8	地方公務員共済組合連合会	日本	1,372
9	カリフォルニア州教職員退職年金基金	米国	1,340
10	ニューヨーク州職員退職年金基金	米国	1,319

(単位:億ドル)

(出所)第5回SG柴田メンバー説明資料より

運用実績の比較



(注) 年金積立金管理運用独立行政法人は、市場運用分における年度末の収益率（財投債分は含まない）、それ以外の基金は、年末の収益率を表す。
 年金積立金管理運用独立行政法人の2006年の数値は第3四半期までの収益率。平成12年度までは、旧年金福祉事業団の収益率。
 平均リターンについては、入手可能なデータ（グラフに表示されている期間）より作成。

参考

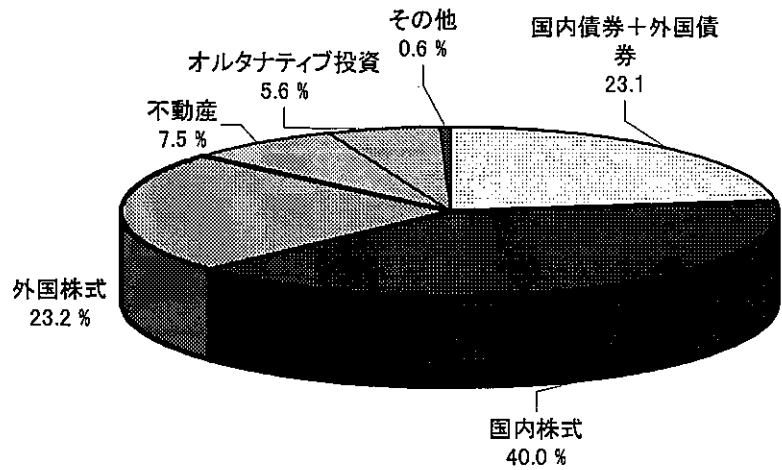
米国の公的年金基金のアセットアロケーション

カルパース

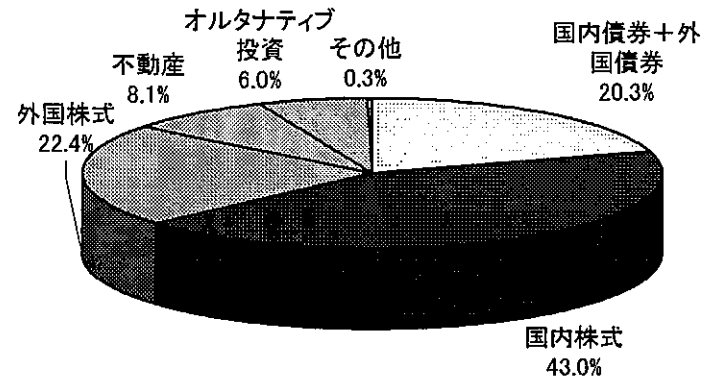
カリフォルニア州教職員退職年金基金

【2006年12月末】

【2006年12月末】



運用額: 27.4兆円



運用額: 18.8兆円

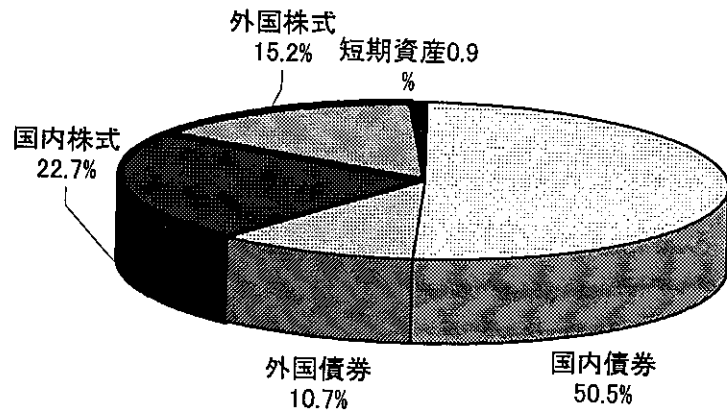
(出所) 各機関HP

(注) 1ドル=119円で換算。

日本の公的年金基金の資産アロケーション

年金積立金管理運用独立行政法人の2006年度第3四半期における資産アロケーション

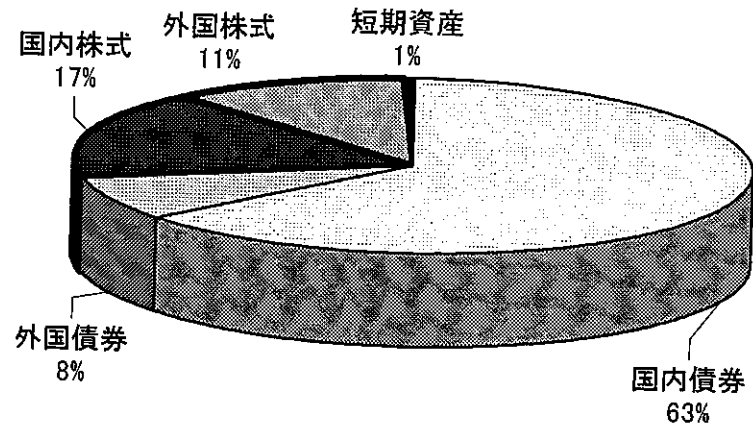
【市場運用分のみ】



運用額: 81.9兆円

- ・市場運用の利回り前提(平成18年度)は2.3%(実質では0.3%)
- ・市場運用分の内、自家運用分は5.8兆円(平成17年度末)。

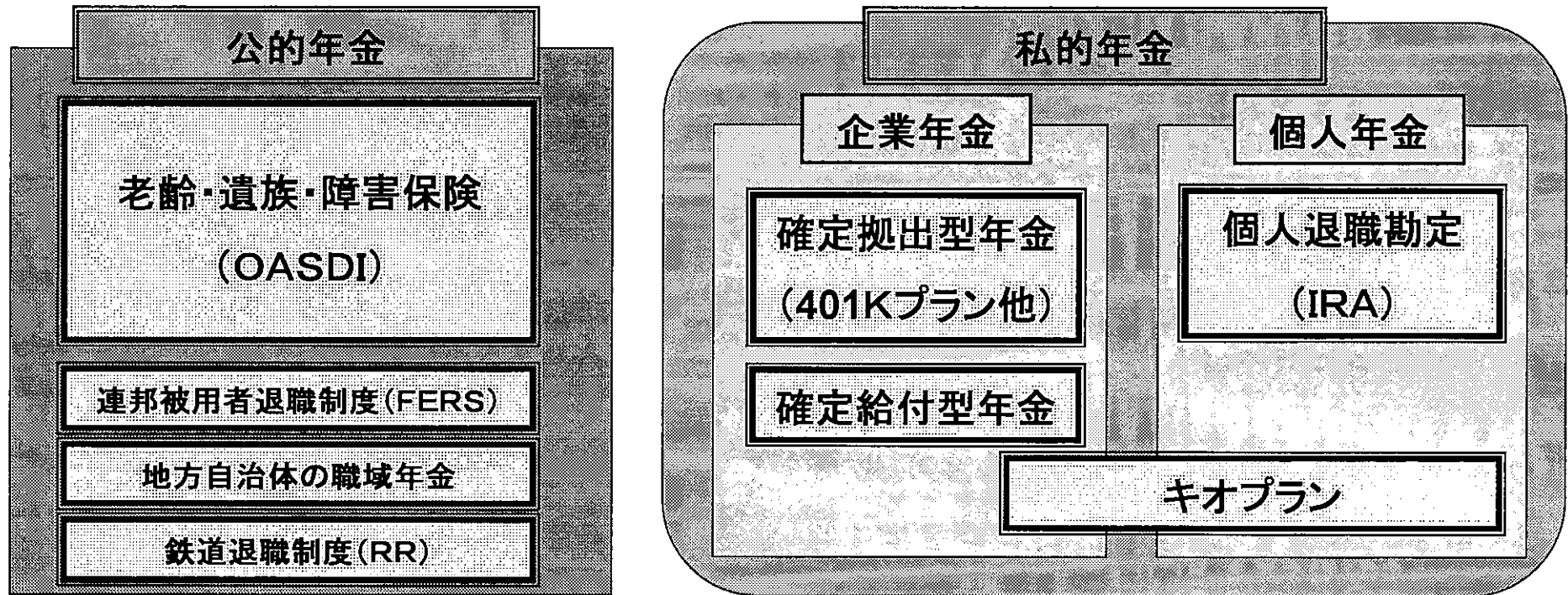
【財投債による運用も含む】



運用額: 111.5兆円
(うち財投債29.6兆円)

(出所)年金積立金管理運用独立行政法人HP
 (注1) 時価評価による額。財投債については償却原価法による簿価。
 (注2) 財政融資資金への預託分も含んだ年金積立金額は150兆円(2005年度)
 (参考) 2006年度第3四半期における、財投債の時価総額は29.5兆円

米国の年金制度の概要



(特徴)

- ・OASDIの積立総額は1.7兆ドル(2004年)で、その大半が非市場性米国債に投資されている。
- ・OASDIには国庫負担がなく、財源は内国債入庁により徴収される社会保障税で全て賄われる。

(特徴)

- ・企業年金の基盤は1974年制定のERISA法であり、確定拠出年金で内国歳入法401kの規定を満たしたものが401kプラン。
- ・401kやIRA、キオプランには税制上の優遇措置がある。

(出所)厚生労働省、年金シニアプラン研究機構、米国政府、その他公表資料より事務局作成

オーストラリアの年金制度の概要

公的年金

社会保障年金
(老齡年金: Age Pension)

私的年金

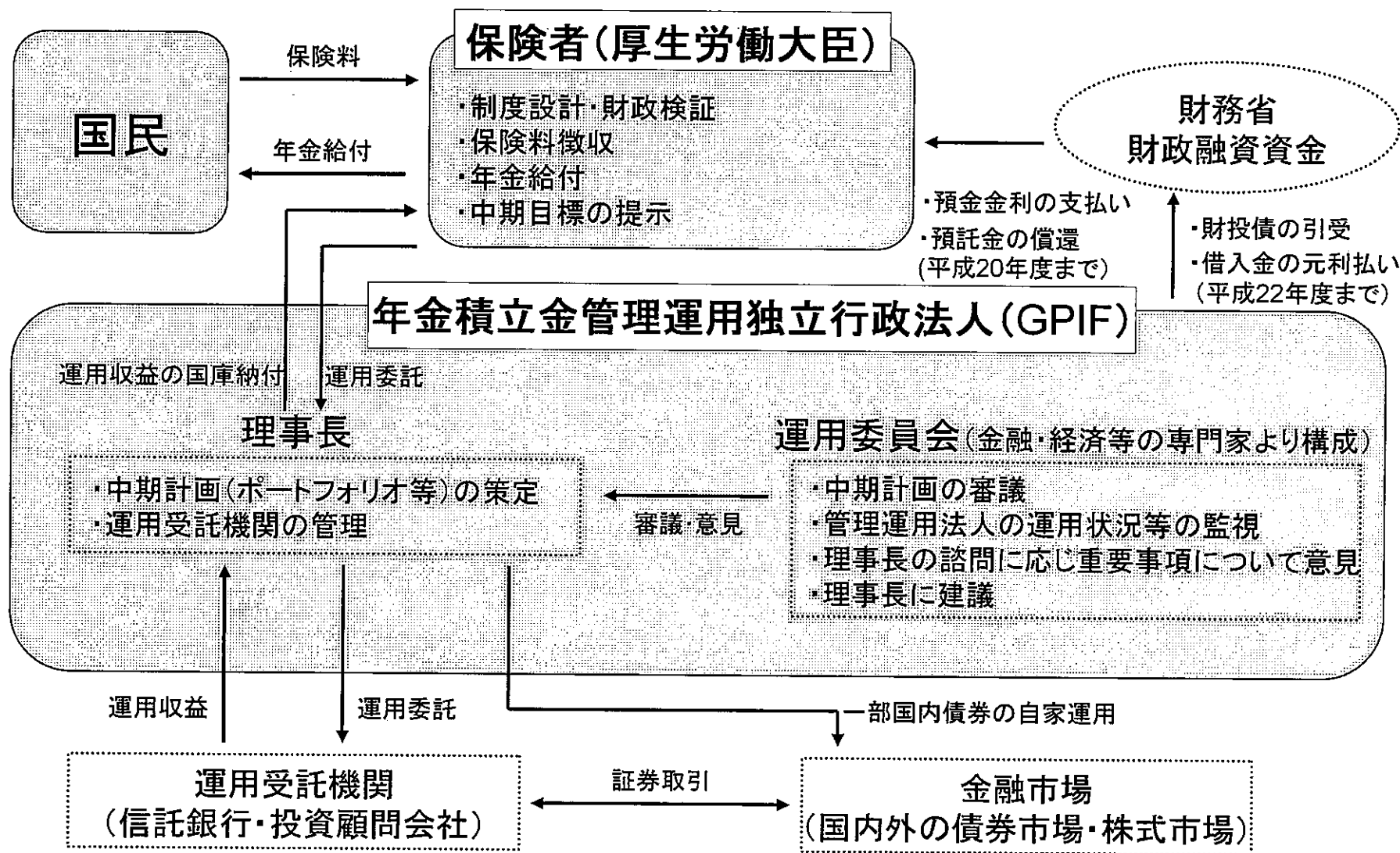
貯蓄型私的年金制度
(Superannuation)

(特徴)

- ・Age Pensionの支給額は現役時の所得に関わらず一定(ただし、給付制限が厳しいため、受給できないケースが多い)。財源は全て国庫負担(税)で賄われており、保険料は徴収されない。
- ・SuperannuationはAge Pensionを補完するための企業・個人の年金制度。雇用主には被雇用者の基本収入の9%の拠出が法的に義務づけられている(雇用主・被雇用者が自発的に上積みすることも可能)。運用は全て民間の金融機関で行われ、被雇用者は積み立てを行う基金を選択可能。また、拠出金の損金算入や受給時の優遇税率適用など、税制上の優遇措置がある。

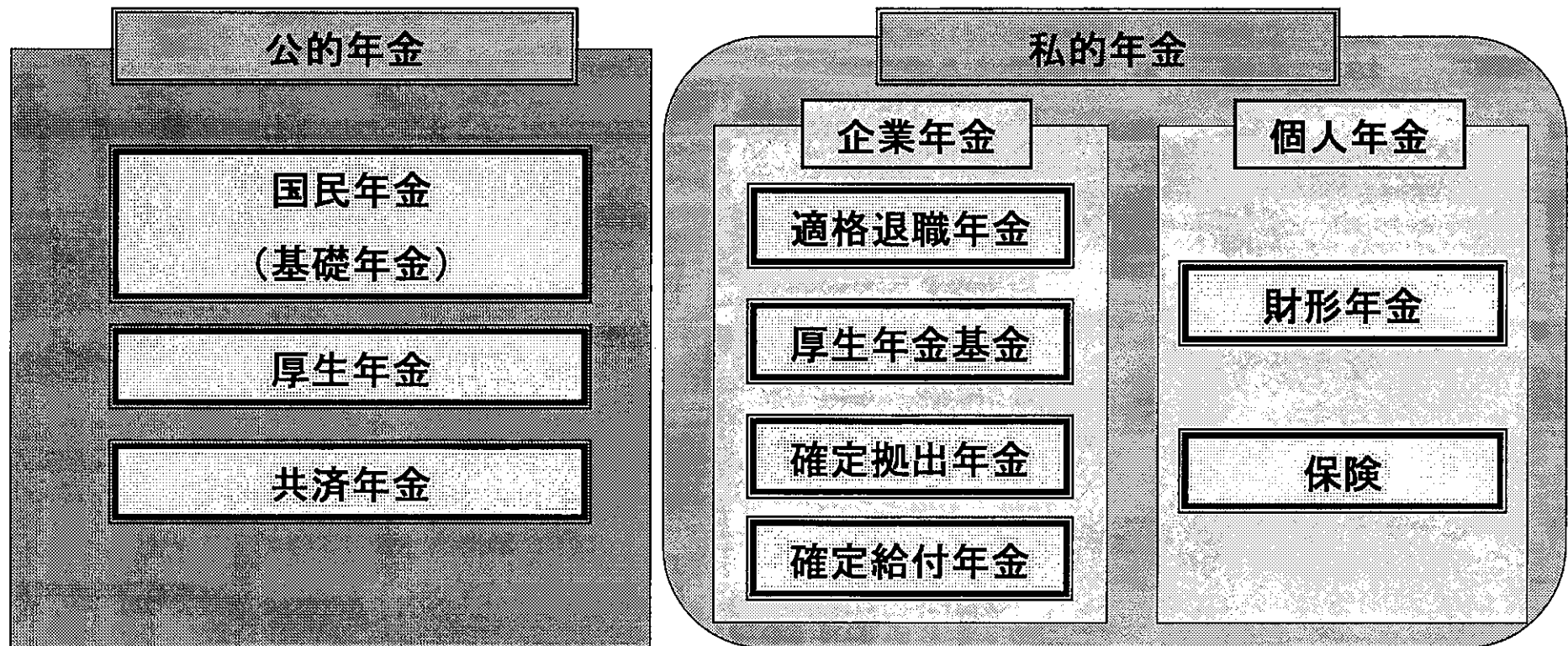
(出所)厚生労働省、年金シニアプラン研究機構、豪州政府、その他公表資料より事務局作成

年金積立金の管理・運用のしくみ



(出所)年金積立金管理運用独立行政法人ホームページ

日本の年金制度の概要



(特徴)

- ・国民年金(基礎年金)には20歳以上60歳以下の全国民が加入する国民皆年金制度。
- ・国民年金の財源は社会保険料と国庫負担(国庫負担は2009年度までに1/2に引き上げられる予定)。

(特徴)

- ・適格退職年金の掛け金への課税はなく、支給への課税に対する繰り延べ措置がある。
- ・厚生年金基金は、厚生年金を企業が一部代行し、さらに各企業が独自に上乘せする仕組み。

(出所)厚生労働省、企業年金連合会、その他公表資料より事務局作成