

資産運用 年金財政 年金制度 その他

Topic

【確定給付企業年金(DB)制度 2023年3月末決算状況】

概ね良好な積立状況を維持 長期視点で財政運営確認を

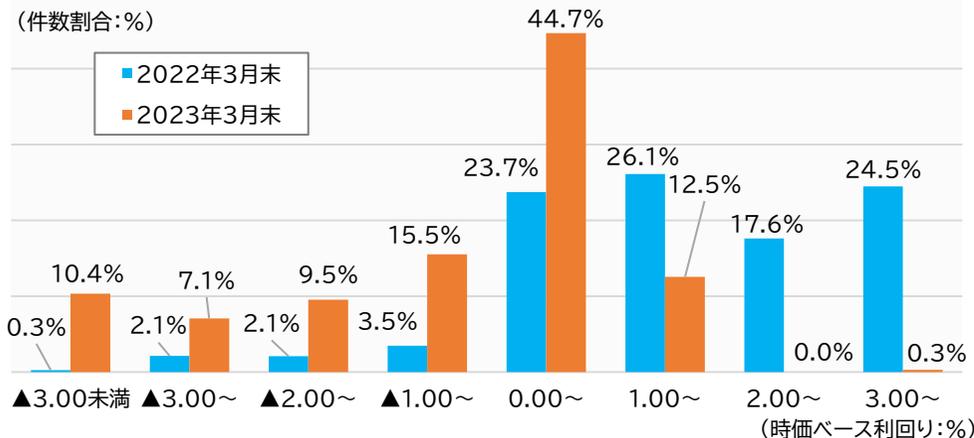
今回は2023年3月末に決算を迎えた当社総幹事・幹事の確定給付企業年金（DB）制度について、年金資産の積立水準等の集計を行いました。年金資産の時価ベース利回りおよび財政検証結果をもとに、DB制度の健全な財政運営の視点について考えていきます。

【時価ベース利回り】運用環境厳しく 前年度比低下

2022年度（2022年4月～2023年3月末）は、世界的なインフレによる欧米各国中央銀行の金利引上げ、円安ドル高、株価の急激な変動等、運用環境は難しい一年となりました。それに伴いDB制度の年金資産運用においても商品選択の難しい局面が多く、期待していた運用収益が得られなかったケースも多かったと思われます。

下のグラフは2023年3月末に決算を迎えた当社総幹事・幹事のDB制度について、時価ベース利回りの結果を集計したものです。2022年度の時価ベース利回りの平均は▲0.35%（前年度：1.88%）となりました。DB制度ごとの予定利率の水準により運用方針等が異なるため、平均値での判断は適切ではないかもしれませんが、多くのDB制度において期待していた運用収益に届かない結果となったものと推測されます。

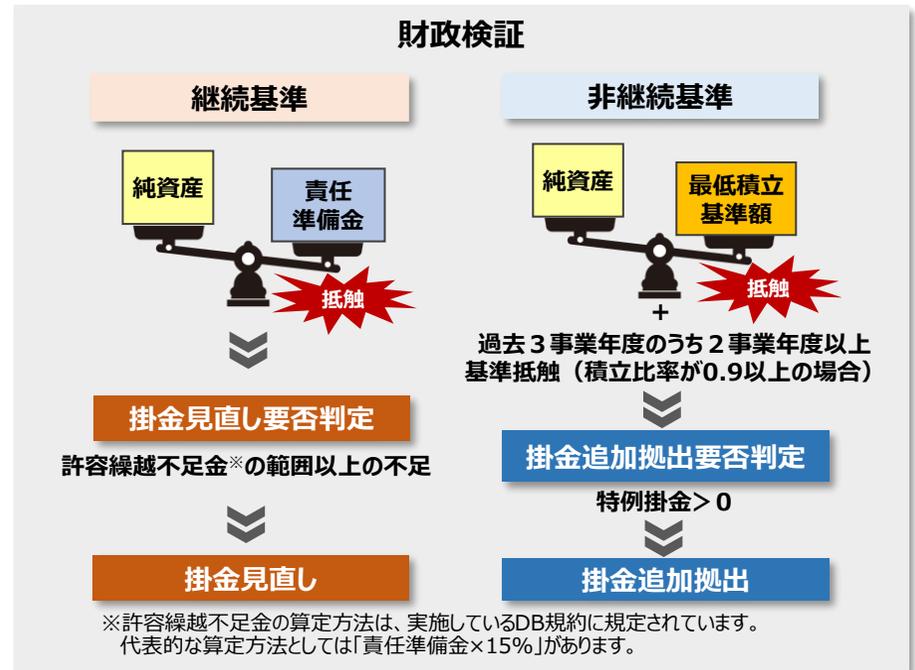
時価ベース利回り	平均	2022年3月末: 1.88%
		2023年3月末: ▲0.35%



【財政検証】2つの基準で積立状況をチェック

DB制度では法令の定めから加入者や受給者の受給権保護を目的に毎事業年度末に積立水準の検証（以下、財政検証）が行われ、年金資産が不足していると判断される場合は、掛金の見直しや掛金の追加拠出が必要になります。

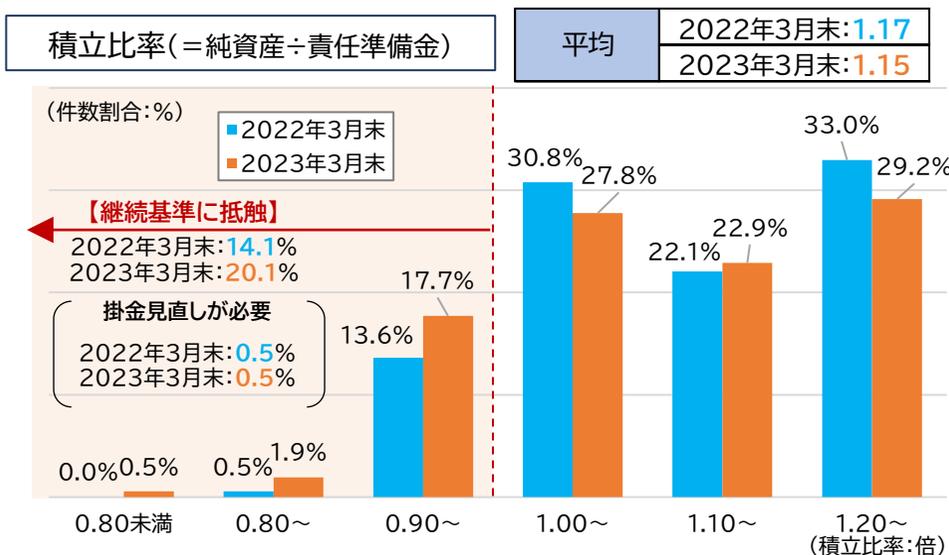
財政検証には、継続基準（DB制度が継続した場合の必要額が確保できているか）と非継続基準（DB制度が終了した場合の必要額が確保できているか）の検証があります。では、この財政検証の結果を見てみましょう。



【継続基準】基準抵触増も掛金見直しが必要な制度は少数

2022年度は継続基準の抵触ラインである積立比率1.00を下回ったDB制度が20.1%（前年度差+6.0%）と前年度から増加しました。しかしながら、実際に掛金の見直しが必要となった制度は全体のわずか0.5%に留まり、前年度と同様の結果となりました。

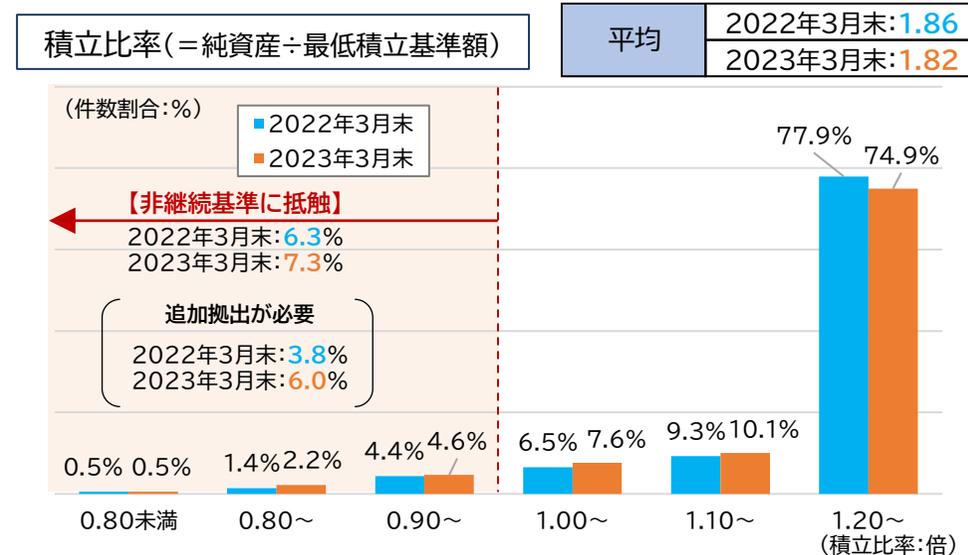
これは、2022年度は期待していた運用収益を得られなかったものの前年度までに財政上の剰余が積み上がっており、掛金見直しが必要な水準となるまでの影響はなかったものと考えられます。



【非継続基準】90%以上が基準クリア

2022年度は非継続基準の抵触ラインである積立比率1.00を下回ったDB制度が7.3%（前年度差+1.0%）と、基準抵触した制度が若干増加したものの、前年度に引き続き90%以上が基準をクリアしました。

非継続基準においても運用収益減少の影響は受けるものの、前年度までに財政上の剰余が積み上がっていたため、基準抵触や、掛金（特例掛金）の追加拠出が必要な水準となるまでに影響を受ける制度は限定的だったと考えられます。



※上記において、端数処理の関係で合計が100%にならない部分があります。

健全な年金財政運営維持に向け 資産運用・制度の両面から確認・検討を

年金財政は、人員構成の変化や基準給与等の見込みと実績の乖離による負債側の影響も受けませんが、運用結果による資産側の影響も大きく受けます。したがって、定期的な資産運用状況の確認は重要なポイントになると考えます。

ただし、年金制度における期待収益率と単年度の運用成果を比較するだけでは必ずしも適切ではなく、中長期的な視点で確認・判断をしていくことが重要です。また、リスク（運用成果の振れ幅）に対する許容度についても考慮することで、資産構成割合や運用商品等だけでなく、予定利率引下げなど制度の見直しの検討が必要になるかもしれません。

年金財政・運用状況についてご不明な点がある場合、運用商品や制度の見直しをご検討される場合は、当社担当スタッフまでお気軽にご相談ください。

- ◆ 本資料は情報提供を目的に作成しているもので保険の募集を目的としたものではありません。商品のご検討にあたりましては、当社作成のパンフレット等をご覧ください。
- ◆ 本資料のデータや税制・法令等は、特定の記載がない限り、2023年8月現在のものです。今後、税制・法令等の改正により変更となる場合があります。

あなたの未来を強くする



〔住友生命保険相互会社〕
東京本社〒104-8430 東京都中央区八重洲2-2-1
電話 (03)6664-8630(年金数理室)
〈ホームページ〉<https://www.sumitomolife.co.jp>