

## 第2回 運用・監視委員会 議事要旨

### 1. 開催日時等

日時 令和4年1月21日(金) 9時~11時10分

場所 JST 東京本部 B1階大会議室 オンライン会議

### 2. 出席委員

・中曽委員長

・臼杵委員、佐藤委員、Zimmerman 委員、丸山委員(五十音順)

(全員、オンライン会議システムを利用し出席)

### 3. 議事

#### 【審議事項】

(1)基本ポートフォリオと移行計画(案)

(2)選定基準(案)

・運用受託機関(グローバル株式アクティブ)

・運用受託機関(グローバル債券アクティブ)

(3)運用ガイドライン(グローバル株式パッシブ)(案)、資産管理ガイドライン(案)

(4)今期中長期計画変更(案)、次期中長期計画(案)

(5)議事録作成および委員会資料の公表(案)

#### 【報告事項】

公募選定結果報告

・資産管理機関

・取りまとめ信託機関

・運用受託機関(グローバル株式パッシブ)

### 4. 議事概要

#### 【審議事項】

(1)基本ポートフォリオと移行計画(案)

○移行計画におけるグローバル債券利回り見通しや為替ヘッジの在り方、オルタナティブ資産の期待リターンに対する成功報酬の考慮の在り方、ストレス時の金利上昇の影響とオーバーシュートリスクを踏まえたストレスシナリオの必要性、採用されたモデルにより導かれる標準偏差・相関係数の評価等に関して、議論、意見交換が行われた。本議案は、次回運用・監視委員会で再審議することとされた。

(2)選定基準(案)

○運用能力が高いマネージャーを発掘するための仕組み、専門領域にかかるコンサ

ルティングの活用等について、議論、意見交換が行われた。本議案は、異議なく、原案とおりに議決された。なおオルタナティブ資産の運用会社選定基準等は次回以降の運用・監視委員会で審議することとされた。

**(3)運用ガイドライン(グローバル株式パッシブ)(案)、資産管理ガイドライン(案)**

○新興国を含むグローバル株式パッシブマンドートのほか、アクティブマネージャーの採用について、準備が整い次第、順次進めて欲しい旨の要請がなされた。本議案は、異議なく、原案とおりに議決された。

**(4)今期中長期計画変更(案)、次期中長期計画(案)**

リスク管理プロセスの定義に関する質疑応答がなされた。本議案は、異議なく、原案とおりに議決された。

**(5)議事録作成および委員会資料の公表(案)**

○議事録及び委員会資料は、非公表情報を除き7年後に公表するほか、アカウントビリティの観点から大学ファンドの創設目的や理念、長期的な観点で運用する方針であること等を積極的に情報発信していくことに関して、意見交換が行われた。本議案は、異議なく、原案とおりに議決された。

**【報告事項】**

**公募選定結果報告**

資産管理機関、取りまとめ信託機関および運用受託機関(グローバル株式パッシブ)の公募選定結果について報告がなされた。

以上