

## 第6回 運用・監視委員会 議事要旨

### 1. 開催日時等

日時 令和4年10月26日(水) 8時00分～9時57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

・中曾委員長

・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

- (1)【審議】自家運用ガイドラインにおける政府系機関債の取り扱いについて(案)
- (2)【審議】運用ガイドライン最終案の審議プロセスについて(案)
- (3)【報告】令和4年度7-9月期運用実施状況(速報)
- (4)【報告】令和4年度7-9月期運用リスク・モニタリング報告
- (5)【報告】不動産・インフラの運用受託機関選定結果
- (6)【報告】債券アクティブ運用(米国投資適格社債)の運用受託機関選定結果
- (7)【報告】マーケットモニタリングインディケーター(MaMI)の追加
- (8)【報告】プライベートエクイティ・プライベートデットのゲートキーパー/ファンドオブファンズの公募選定におけるマニフェスト配分方針
- (9)【報告】オルタナティブ投資における外貨建ファンドへの出資約諾額決定方法
- (10)【報告】ストレステストの試行について
- (11)【報告】その他

### 4. 議事概要

- (1)【審議】自家運用ガイドラインにおける政府系機関債の取り扱いについて(案)

○自家運用ガイドラインにおける政府系機関債の取り扱いについて(案)について説明が行われた。本件に関する審議の要否について、質疑応答が行われた。本議案は、異議なく、原案どおりに議決された。

- (2)【審議】運用ガイドライン最終案の審議プロセスについて(案)

○運用ガイドライン最終案の審議プロセスについて(案)について説明が行われた。具体的な審議プロセスについて、質疑応答が行われた。本議案は、異議なく、原案どおりに議決された。

(3)【報告】令和4年度7-9月期運用実施状況(速報)

○令和4年度7-9月期運用実施状況(速報)について報告が行われた。リスク許容度対比でみたポートフォリオのリスクの取り方、今後の運用の方向性等について、質疑応答、意見交換が行われた。

(4)【報告】令和4年度7-9月期運用リスク・モニタリング報告

○令和4年度7-9月期運用リスク・モニタリングについて報告が行われた。具体的なリスク管理手法等について、質疑応答、意見交換が行われた。

(5)【報告】不動産・インフラの運用受託機関選定結果

○不動産・インフラの運用受託機関選定結果について報告が行われた。選定されたファンドオブファンズ、ファンドオブファンズとのコミュニケーション、選定基準の評価項目、パフォーマンスの評価期間等について、質疑応答、意見交換が行われた。

(6)【報告】債券アクティブ運用(米国投資適格社債)の運用受託機関選定結果

○債券アクティブ運用(米国投資適格社債)の運用受託機関選定結果について報告が行われた。

(7)【報告】マーケットモニタリングインディケーター(MaMI)の追加

○マーケットモニタリングインディケーター(MaMI)の追加について報告が行われた。指標の評価の仕方について、質疑応答、意見交換が行われた。

(8)【報告】プライベートエクイティ・プライベートデットのゲートキーパー/ファンドオブファンズの公募選定におけるマニフェスト配分方針

○本件については、既に電子メールで報告済みのため、資料の添付のみ。

(9)【報告】オルタナティブ投資における外貨建ファンドへの出資約諾額決定方法

○本件については、既に電子メールで報告済みのため、資料の添付のみ。

(10)【報告】ストレステストの試行について

○本件については、既に電子メールで報告済みのため、資料の添付のみ。

(11)【報告】その他

○JST債の発行計画に関する報告があったほか、情報開示のあり方について、質疑応答、意見交換が行われた。

以上