

第 17 回 運用・監視委員会 議事要旨

1. 開催日時等

日時 令和 7 年 2 月 7 日(金) 15 時 00 分～17 時 06 分

場所 JST 東京本部地下 1 階大会議室

2. 出席委員

・中曾委員長

・臼杵委員、佐藤委員、Fong 委員、丸山委員(五十音順)

3. 議事

- (1)【報告】基本ポートフォリオのリスク計測精緻化について
- (2)【審議】基本ポートフォリオの検証および見直しの原案
- (3)【報告】基本ポートフォリオ見直しに係るストレステストの結果について
- (4)【報告】2024(令和 6)年度 10-12 月期運用リスク・モニタリング報告
- (5)【報告】2024(令和 6)年度 10-12 月期運用実施状況(速報)
- (6)【報告】その他

4. 議事概要

- (1)【報告】基本ポートフォリオのリスク計測精緻化について

○基本ポートフォリオのリスク計測精緻化について報告が行われた。リスク計測精緻化による日々の投資意思決定への影響について、質疑応答が行われた。

- (2)【審議】基本ポートフォリオの検証および見直しの原案

○基本ポートフォリオの検証および見直しの原案について説明が行われた。推奨ポートフォリオの考え方、最適化の制約条件、移行計画における想定支出、ストレステストの結果等について、質疑応答が行われた。本議案は、異議なく、原案通りに議決された。

- (3)【報告】基本ポートフォリオ見直しに係るストレステストの結果について

○基本ポートフォリオ見直しに係るストレステストの結果について報告が行われた。市場ストレスによる助成への影響、為替ヘッジに関するインプリケーション、ストレステストのパラメーター等について、質疑応答が行われた。

- (4)【報告】2024(令和 6)年度 10-12 月期運用リスク・モニタリング報告

○2024(令和 6)年度 10-12 月期運用リスク・モニタリングについて報告が行われた。海外国債市場の流動性について、質疑応答が行われた。

- (5)【報告】2024(令和 6)年度 10-12 月期運用実施状況(速報)

○2024(令和6)年度10-12月期運用実施状況(速報)について報告が行われた。外貨調達の手法について質疑応答が行われたほか、実績を評価すると共に分散やリスク・リターンのバランスを意識した適切な運用の継続を期待するコメントがあった。

以上