

第 20 回 運用・監視委員会 議事要旨

1. 開催日時等

日時 令和 7 年 8 月 27 日(水)8 時 58 分～11 時 08 分

場所 JST 東京本部 2 階共創スペース 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、Fong 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)【報告】2025(令和 7)年度 4-6 月期運用リスク・モニタリング報告

(2)【報告】2025(令和 7)年度 4-6 月期運用実施状況(速報)

(3)【報告】気候変動リスクに関する取扱いについて

(4)【報告】その他

4. 議事概要

(1)【報告】2025(令和 7)年度 4-6 月期運用リスク・モニタリング報告

(2)【報告】2025(令和 7)年度 4-6 月期運用実施状況(速報)

○ 2025(令和 7)年度 4-6 月期運用リスク・モニタリング、2025(令和 7)年度 4-6 月期運用実施状況(速報)について、続けて報告が行われた。急な市場変動局面での対応、株式のオーバーウェイト・アンダーウェイトの調整の考え方、投資の時間軸、リスクの取り方、世界金融経済の環境変化や AI 技術の進展等のトレンド変化の織り込み方、国別エクスポージャー、ヘッジ比率、通貨の分散、資産複合型運用のパフォーマンス、オルタナティブ投資の実行動向、株式アクティブ運用のパフォーマンスの要因、外部委託運用のデータの把握と全体としての分散効果等について質疑応答、意見交換が行われた。また、不確実性が高い状況下、市場環境の変化も念頭に置いた流動性管理の重要性を指摘するコメントがあった。

(3)【報告】気候変動リスクに関する取扱いについて

○ 気候変動リスクに関する取扱いについて報告が行われた。リスクの可視化や説明力の向上は、必要且つ適切とのコメントがあった。

以上