

第106回資産運用委員会 議事要旨

1. 日時：令和7年2月3日（月）13：15～13：57
2. 場所：KKRホテル東京 11F 孔雀
3. 参加者：神野委員長、菅原委員長代理、宇野委員、小野委員、白須委員、
玉木委員、中嶋委員

4. 議事要旨

（1）令和6年度第3四半期の運用状況及び運用リスク管理の状況について

事務局から、厚生年金保険給付積立金、退職等年金給付積立金の令和6年度第3四半期の運用状況及び運用リスク管理の状況について説明があり、それぞれの積立金の管理運用の方針に則り運用が行われたこと、適切なリスク管理が行われたことが確認された。

（2）厚生年金保険給付積立金のモデルポートフォリオの見直しについて

事務局から、厚生年金保険給付積立金のモデルポートフォリオの見直しについての説明があり、委員からの意見等を踏まえつつ、事務局案の方向で進めることが確認された。

委員からは、以下の意見等があった。

- ・目標値を1.9%に変更した背景は、バックテストの結果に基づいた結果によるものであり、リスク選好を強めるものではないので、説明時には、誤認さないように、運用に対する信認が増すような説明が必要と考える。

- ・前回のモデルポートフォリオ作成時からの5年間で地政学リスクが大きく変化している中、長期運用においても地政学的リスクは大きなテーマであり、その影響を十分考慮する必要がある。シナリオテストの実施等、地政学リスクを取り入れるための方策を考慮されたい。

以 上