

第107回資産運用委員会 議事要旨

1. 日時：令和7年2月28日（金）15：00～15：29
2. 場所：KKRホテル東京 11F 孔雀
3. 参加者：神野委員長、宇野委員、小野委員、白須委員、玉木委員、林委員
4. 議事要旨

（1）厚生年金保険給付積立金の基本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基本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。

- ・モデルポートフォリオと基本ポートフォリオは異なる概念であり、許容乖離幅が他団体と異なるなど、運用のやり方が多少違っていても良いのではないか。
- ・25%ずつのポートフォリオで運用されるということだが、許容乖離幅を考えると、中央値から相応に幅があるので、許容乖離幅によるリスクが懸念されるような場合の対応策を考えておいてもよいのではないか。
- ・財政検証の経済前提については、日本経済のモデルであり、必ずしも世界経済を反映できていないので、国内外半々で行う実際の運用実績とは、違う結果になることもある点について、わかりやすい説明を用意されたい。また、従来の金利が低い時期と、今後金利が上昇していく局面では、下方確率における「国内債券並み」の意味もだんだん変わってくるため、わかりやすい説明を用意されたい。

以 上