

## 第80回資産運用委員会議事要旨

1. 日時：令和2年2月28日（金）15：00～17：00
2. 場所：九段合同庁舎9F共用第一会議室
3. 参加者：神野委員長、小野委員、小幡委員、玉木委員、山崎委員
4. 議事要旨

年金積立金の管理運用の方針の見直し（基本ポートフォリオの見直し等）について

事務局案で進めていくことで合意がなされ、以下のような意見があった。

### (1) 基本ポートフォリオの見直しについて

・直近の市場環境等を踏まえ、現時点での基本ポートフォリオの見直しの是非について質疑があった。

・基本ポートフォリオの見直しにかかる、目標設定とリスク制約等の制度的な枠組みについて、前回に引き続き質疑があった。

### (2) ESG投資について

・個別銘柄選択において、ESGを評価することは妥当であるが、インデックスファンドをポートフォリオに反映させることについては、追加的な費用の発生やアルファ獲得の可能性等について、慎重に検討すべきとの意見があった。

・ESGと被保険者利益との整合性や関係性、EやSの中身について、定義が定まっていないことについて、意見があった。

・受託者責任に関連し、他事考慮をしないことの重要性について、意見があった。

以 上