

保有銘柄の開示方法について(案)

第107回運用委員会

資料2

平成28年6月30日

	(案1)	(案2)		(案3)
案の考え方	年度結果と同時に 全面開示	二段階開示 (当初部分開示→一定期間後全面開示)		一定期間後全面開示
	年度末時点の保有銘柄を、 当該年度の業務概況書の 公表に当たって、全て開示	年度末時点の保有銘柄を、当該年度の業務概況書の公表に当たって開示する。ただし、市場等への影響を考慮して、保有額の大きい一部銘柄のみとする。 その上で、市場等への影響について懸念がないと考えられる一定期間が経過した時点で、全銘柄を開示		市場等への影響を考慮し、 一定期間が経過した時点で、 全銘柄を開示
開示項目	株式：銘柄ごとに、「銘柄名」、「株数」、「時価総額」 ※簿価については、GPIFの投資行動が明らかになるおそれがあることから対象外とする 債券：発行体ごとに、「発行体名(※)」、「時価総額」 ※GPIFについては、市場に占める占有率が高いこと等から、銘柄ごとに開示すると、今後の投資行動が予測されるおそれがあることから発行体ごとの開示とする			
開示方法	「直近3月末の保有銘柄の 全て」を開示	(案2-1)	(案2-2)	「一定期間経過した保有 銘柄の全て」を開示
		「直近3月末の保有銘柄の一部」と「一定期間経過した保有銘柄の 全て」を開示		
		「保有銘柄の一部」は、影響が懸念される小型株等を開示対象から除くため、①保有する時価総額の95%相当の銘柄、又は②それに相当する一定額以上の銘柄(国内債券:400億円、その他の資産:50億円)に限定	「保有銘柄の一部」の銘柄は、影響する懸念が低い大型の銘柄として、保有額の上位から順に100の銘柄に限定	
透明性の向上	より大きい			
市場等への 影響の懸念	より大きい アクティブ・マネジャーの戦略を晒す恐れ、流動性の低い銘柄や小型株への投機等の懸念			

注) 案2-1 及び案2-2 で一部開示の対象とならない銘柄(直近3月末)については、これらの銘柄の銘柄総数と時価総額を開示

(参考) 案2の一部銘柄開示のカバー率概算(例)

	時価総額ベース				銘柄数ベース			
	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券
案2-1 (保有する時価総額の95%相当の銘柄)	95%	95%	95%	95%	34%	52%	9%	19%
案2-2 (保有額の上位から順に100の銘柄)	60%	40%	98%	90%	5%	4%	21%	6%

保有銘柄の開示のイメージ(案1)

直近3月末の保有銘柄の開示

(国内株式)
銘柄名 株数 時価総額
A〇〇 × × × △ △ △

・

・

・

Z〇〇 × × × △ △ △

(外国株式)
銘柄名 株数 時価総額
A〇〇 × × × △ △ △

・

・

・

Z〇〇 × × × △ △ △

(国内債券)
発行体名 時価総額
A〇〇 △ △ △

・

・

・

Z〇〇 △ △ △

(外国債券)
発行体名 時価総額
A〇〇 △ △ △

・

・

・

Z〇〇 △ △ △

全銘柄開示

保有銘柄の開示のイメージ(案2)

一定期間経過した保有銘柄の開示

直近3月末の保有銘柄の開示

(国内株式)			(外国株式)		
銘柄名	株数	時価総額	銘柄名	株数	時価総額
A〇〇	× × ×	△ △ △	A〇〇	× × ×	△ △ △
・			・		
・			・		
Z〇〇	× × ×	△ △ △	Z〇〇	× × ×	△ △ △
その他 ●●銘柄 △△億円			その他 ●●銘柄 △△億円		

銘柄の一部を開示

開示の対象とならない銘柄は、
銘柄総数と時価総額のみ開示

(国内債券)		(外国債券)	
発行体名	時価総額	発行体名	時価総額
A〇〇	△ △ △	A〇〇	△ △ △
・		・	
・		・	
Z〇〇	△ △ △	Z〇〇	△ △ △
その他 ●●発行体 △△億円		その他 ●●発行体 △△億円	

発行体の一部を開示

開示の対象とならない発行体は、
発行体総数と時価総額のみ開示

(国内株式)		
銘柄名	株数	時価総額
A〇〇	× × ×	△ △ △
・		
・		
Z〇〇	× × ×	△ △ △

(外国株式)		
銘柄名	株数	時価総額
A〇〇	× × ×	△ △ △
・		
・		
Z〇〇	× × ×	△ △ △

(国内債券)	
発行体名	時価総額
A〇〇	△ △ △
・	
・	
Z〇〇	△ △ △

(外国債券)	
発行体名	時価総額
A〇〇	△ △ △
・	
Z〇〇	△ △ △

全銘柄開示

注1) 銘柄の一部開示については、案2-1は保有する時価総額の95%相当の銘柄又はそれに相当する一定額以上の銘柄(国内債券400億円、その他の資産50億円に限定)、案2-2は保有額の上位から順に100の銘柄に限定

注2) オルタナティブ資産の銘柄は、リスク・リターン特性に応じて国内株式、外国株式、国内債券及び外国債券に区分して開示

保有銘柄の開示のイメージ(案3)

一定期間経過した保有銘柄の開示

(国内株式)		
銘柄名	株数	時価総額
AOO	× × ×	△ △ △
⋮		
ZOO	× × ×	△ △ △
(外国株式)		
銘柄名	株数	時価総額
AOO	× × ×	△ △ △
⋮		
ZOO	× × ×	△ △ △
(国内債券)		時価総額
発行体名		時価総額
AOO		△ △ △
⋮		
ZOO		△ △ △
(外国債券)		時価総額
発行体名		時価総額
AOO		△ △ △
⋮		
ZOO		△ △ △

全銘柄開示

注)オルタナティブ資産の銘柄は、リスク・リターン特性に応じて国内株式、外国株式、国内債券及び外国債券に区分して開示

海外年金基金の保有銘柄の開示状況

○・・・ホームページのみ
●・・・報告書のみ 無印・・・両方に記載有

(参考1)

			カナダ CPPIB (カナダ年金プラン投資 資理事会)	ノルウェー GPF-G (政府年金基金-グ ローバル)	スウェーデン AP2 (スウェーデン国民年 金第2AP基金)	スウェーデン AP4 (スウェーデン国民年 金第4AP基金)	韓国 NPS (国民年金公団)	米国 CalPERS (カリフォルニア州職 員退職制度)	米国 CalSTRS (カリフォルニア州教 職員退職年金基金)
保有銘柄の 開示項目	株式	※ ホームページ ＜データ形式＞ データの時点	[全銘柄] PDF 2016年3月末日	[全銘柄] Excel (国別、産業 別) / PDF 2016年4月20日	[全銘柄] html (項目ごとに並べ 替え可) 2015年12月末日	[全銘柄] PDF 2015年12月末日	[内外各上位10銘柄] Html 2014年12月末日	[全銘柄] PDF 2015年6月末日	[全銘柄] Html 2015年6月末日
		※ 年次報告書 データの時点	一部 2015年3月末日	[上位20銘柄] 2015年12月末日	[内外各上位20銘柄] 2015年12月末日	[内外各上位5銘柄] 2015年12月末日	-	[上位10銘柄] 2015年6月末日	[上位10銘柄] 2015年6月末日
		項目	○国名 銘柄名 ○保有株数 時価 ●企業概要 ●地域	国名 銘柄名 時価(ノルウェークロ ネベース/○米国ドル ベース) ○持分比率/議決権の 保有割合 ○業種	○国名 銘柄名 保有株数 時価 持分比率(国内株式の み) 業種	○国名 銘柄名 保有株数 時価 持分比率/議決権の保 有割合 ○Bloomberg ticker	○銘柄名 ○時価 ○持分比率(%) ○ウェイト(%)	銘柄名 保有株数 時価 ○簿価	○国名 銘柄名 保有株数 時価 ●簿価 ●評価損益
	債券	※ ホームページ データの時点	-	[全発行体] 2016年4月20日	[全銘柄] 2015年12月末日	[全発行体] 2015年12月末日	[内外各上位10銘柄] 2014年12月末日	[全銘柄] 2015年6月末日	[全銘柄] 2015年6月末日
		※ 年次報告書 データの時点	-	[上位20発行体] 2015年12月末日	[内外各上位5銘柄] 2015年12月末日	-	-	[上位10銘柄] 2015年6月末日	[上位10銘柄] 2015年6月末日
		項目	-	国名 発行体名 時価(ノルウェークロ ネベース/○米国ドル ベース) ○種別	○国名 銘柄名 ○保有数 時価 ○通貨	○発行体名 ○時価	○銘柄名 ○時価 ○種別 ○ウェイト(%)	銘柄名 クーポンレート 満期日 保有額面価格 時価 ○簿価	銘柄名 クーポンレート 満期日 保有額面価格 時価 ●簿価 ●評価損益
開示方法	年次報 告書	タイトル	2015 Annual Report 2016年版も5月19日に HP掲載済み	Annual Report / 2015	Annual Report 2015	2015 Annual Report	-	2014-5 Comprehensive Annual Financial Report	Comprehensive Annual Financial Report 2015
	全銘柄 を開示 している 方法	報告書・ ホームページの 種別	ホームページ 「Our Investments」	ホームページ 「Holdings」	ホームページ 「Portfolio 31-12-2015」	報告書 「Listed. Shares and Participations 2015-12- 31」「Bond specification 2015-12-31」	-	報告書 「2014-5 Annual Investment Report」	ホームページ 「Portfolio holdings by asset category」

※ [] ホームページおよび年次報告書で開示している銘柄数

NPS(韓国)では年次報告書ではなく、Web「Investment portfolio, portfolio breakdown」でのみ開示

出所: 各基金のウェブサイト、報告書からGPIFで作成