

第 98 回運用委員会議事要旨

1. 日 時：平成 27 年 10 月 2 日（金）15:00～16:30

2. 場 所：年金積立金管理運用独立行政法人 大会議室

3. 参加者：・米澤委員長 ・堀江委員長代理 ・大野委員 ・佐藤委員
・清水委員 ・菅家委員 ・武田委員

4. 議事要旨

（1）「中期計画の変更案の承認」について

独立行政法人における調達等合理化推進に伴う中期計画の変更案について、議決を行い、全員賛成により、承認された。

（2）「平成 27 年度計画の変更」について

質疑等はなかった。

（3）「年金積立金管理運用独立行政法人に係る業務実績の評価結果（厚生労働大臣評価）」について

質疑等の概要は以下のとおりである。

委 員 この有識者会議での意見の概要を聞かせていただきたい。

厚生労働省 「管理・運用の基本的な方針、運用の目標」に関しては、国内株式アクティブについて、ベンチマークの選択効果、マネジャー選択効果をもう少し切り分けて、将来に示唆が得られるような深い分析をもう少し検討することが必要ではないか、「リスク管理」では、ポートフォリオのリスクプロファイルの変化、ベンチマーク自身のリスクの時系列的評価といったものをさらにリスク管理に向けて進めてほしいとの議論があった。

全般的には、平成 26 年度は特に新しいいろいろな取り組みがあったということの評価して、積極的な意見があったと理解している。

委 員 有識者会議構成員の主な意見では、かなり重要なご指摘をいただいている点もあるかと思う。この意見に対して、今後どのように取り組んでいくのか、返答はされたのか。

厚生労働省 今回の独立行政法人の業務実績評価についての仕組みは、法人の自己評価及びこの有識者会議での意見も踏まえて、大臣において判断をするもの。外部委員の主だった意見は評価書に入れている。これは、今後の業務の参考にし、今年度以降の業務改善に反映していただきたいという趣旨である。個々の意見については、有識者会議で議決しているものではない。

委員 有識者会議と意見交換する機会でもつくれば、フォローアップに繋がると感じる。

厚生労働省 今回から仕組みがかわり、主務大臣が評価をする。その評価に際し、参考として有識者の意見を聞いている。有識者会議で出された意見について、フォローアップのために有識者会議と意見交換会を開くというのは難しいのではと感じる。

事務局 有識者会議には理事長、理事等も出席しており、御意見に対してはその都度、お答えしている。我々としては、有識者会議の御意見も念頭に置きながら、いろいろな検討を進めていくということだと思う。

(4)「金融機関等が主催する会議、講演等への対応（案）」について
質疑等の概要は以下のとおりである。

委員 今回の対応は、特定の金融機関との癒着等の疑念を招かないような行動を取ることを確認するもので、役職員にとっても運用委員にとっても非常に重要である。あわせて、GPIF の考え方を伝えるために、もう少し積極的な広報活動を検討いただきたい。

事務局 今回の制限対象は、あくまでも金融機関等が主催する会議であり、他の団体主催の講演会などには、むしろ参加すべきと感じている。

委員 以前、運用機関向けに GPIF が会議を主催してはどうかという話があった。

事務局 運用機関に対しては、募集時などに GPIF の考え方やその変更点などについて、より明確に伝えるようにしたい。

委員 運用委員は講演等において発言しないのが原則であって、可能な場合はその条件を限定列挙するほうが良いのではないか。

事務局 各委員の異論がなければ、そのようにする。

(5)「リスク管理状況等の報告」について
質疑等の概要は以下のとおりである。

委員 第2四半期の実績は何時ごろ発表するのか。

事務局 11月の末から12月の初めになる。

委員 個人的な見解だが、日本企業の経常利益や国内の雇用環境はしっかりしているので、海外さえ立ち直れば、自律的に景気回復できる。注意点として、1つ目は、中国を初めとする海外経済情勢。2つ目は、米国の利上げを含めた金融市場の不安定化。3つ目は国内の企業や消費者のマインド。

委員 市場の動向については、更に注視していきたい。
必要があれば、臨時での運用委員会を開催してもらってもよい。

委員 前回の運用委員会で、厚労省の方から LP 投資について御発言いただいたが、その後の状況はどうなっているのか。

厚生労働省 LP 投資については、運用委員会の総意として進めてほしいということで議論をいただいていると理解している。そのような意向を踏まえて、GPIF の事務方も加えて作業を進めているところ。

事務局 前回報告した UNPRI への署名の件、早速手続きに入ったところ、先方も大歓迎ということで、先月半ばには滞りなく正式に署名を終えたので、ご報告する。

以上