

## 銘柄分析レポート：カルパースの日本株投資

### 1 はじめに

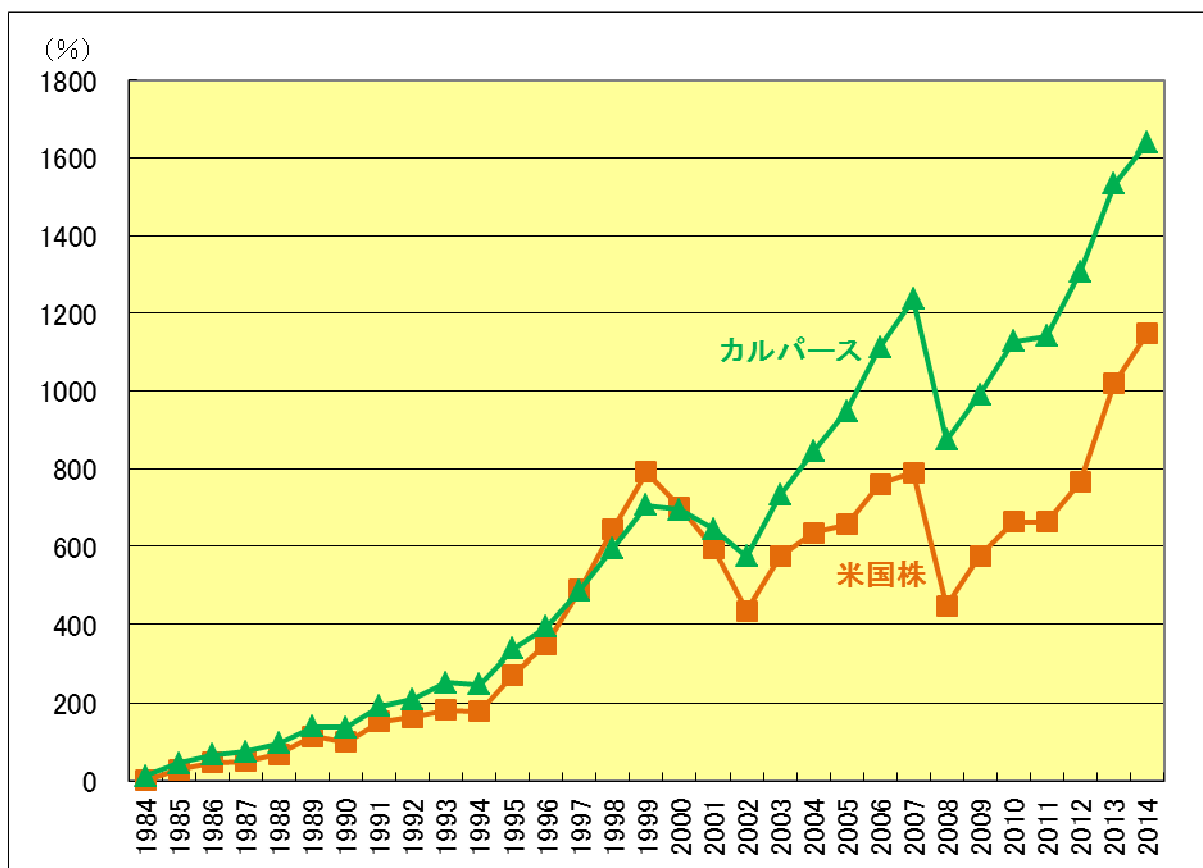
勉強熱心な投資家であれば、カルパースという名称を聞いたことがあるでしょう。

カルパース (CalPERS) とは「カリフォルニア州職員退職年金基金 (The California Public Employees' Retirement System)」の略称です。世界最大の年金基金ともいわれ、2015年8月の運用資産は37兆円に達しています。

カルパースは凄腕の機関投資家としても知られており、長期のパフォーマンスにおいて、米国株の代表的な株価指数である S & P 500 に圧倒的な差をつけています (下図)。

プロの運用する株式投信の大半が S & P 500 に勝っていない中で、このリターンは驚異的といっても過言ではありません。

#### ★米国株 (S & P 500) とカルパースの累積リターン



各種公表データを元に作成