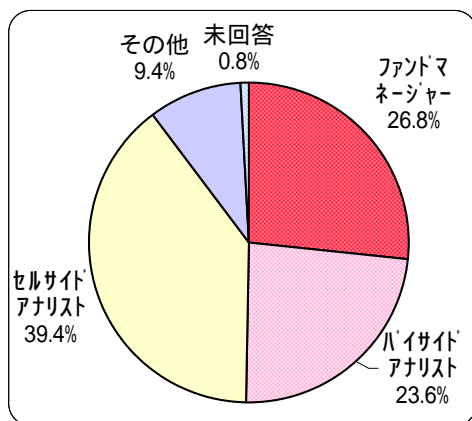


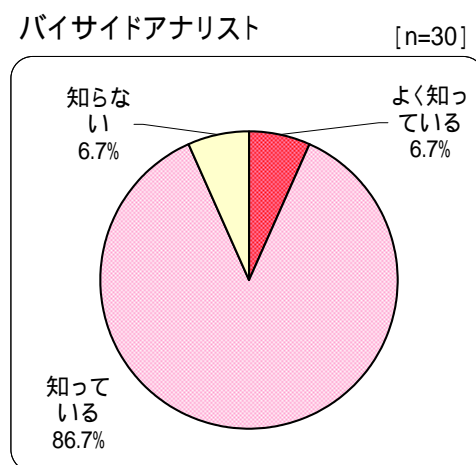
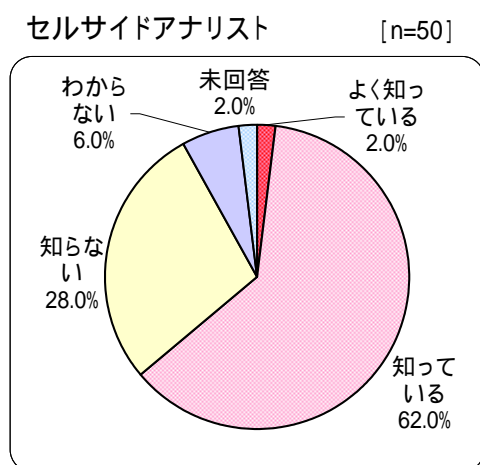
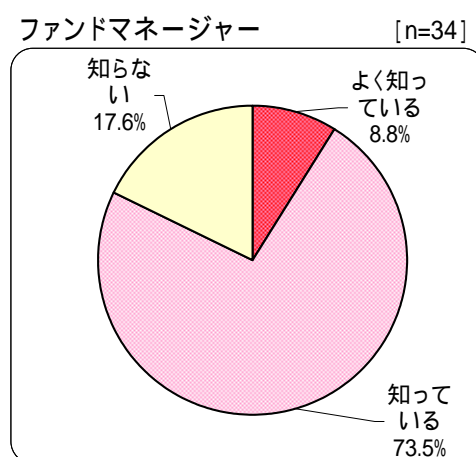
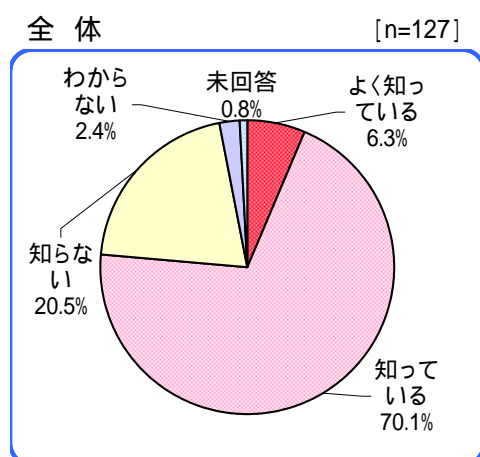
社会的責任投資 (SRI) アンケート

アンケート実施	平成14年12月5日 ~ 12月20日
有効回答者数	127 名

< 回答者の職種 >



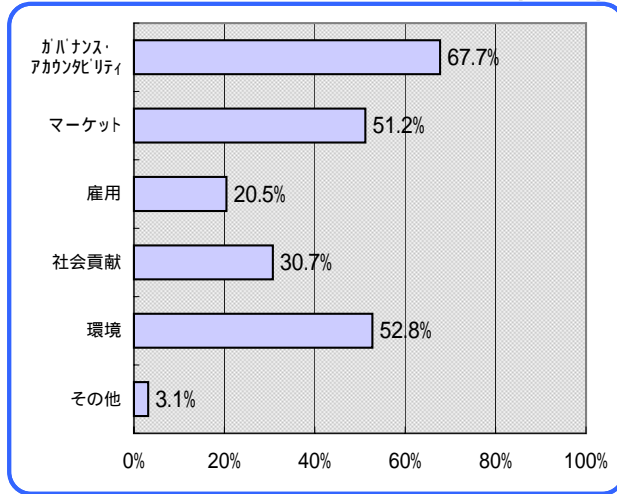
問1 社会的責任投資 (SRI : Socially Responsible Investment) をご存知ですか



問2 SRIの項目の中でどれに関心がありますか

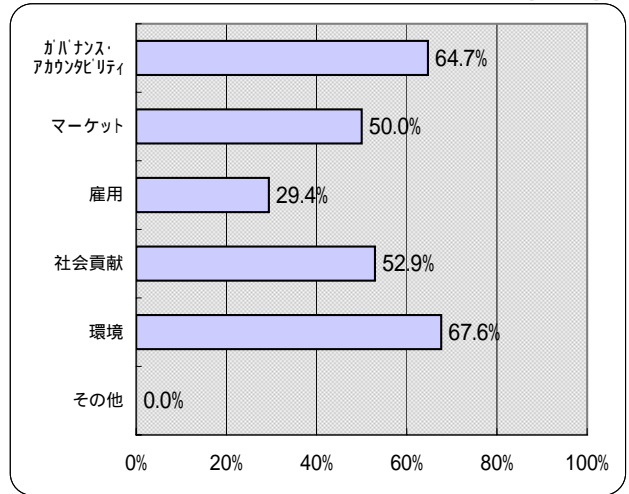
全体

[n=127]



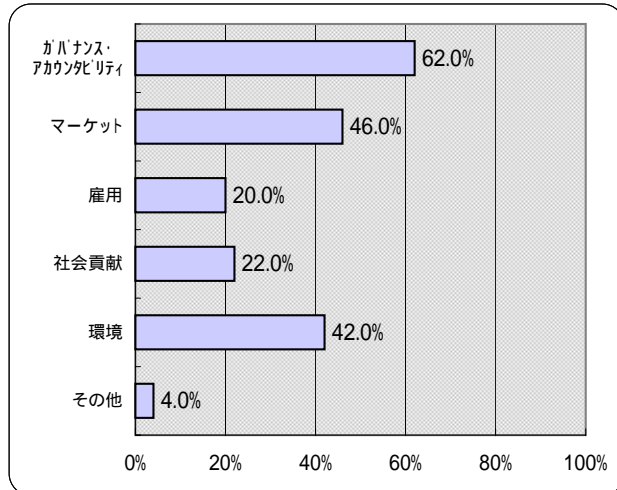
ファンドマネージャー

[n=34]



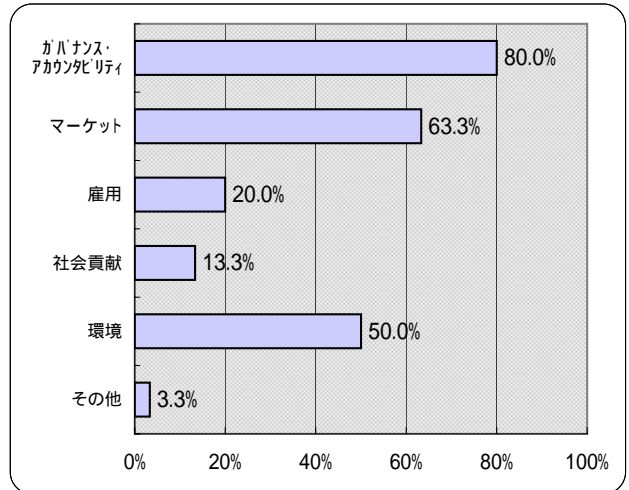
セルサイドアナリスト

[n=50]



バイサイドアナリスト

[n=30]

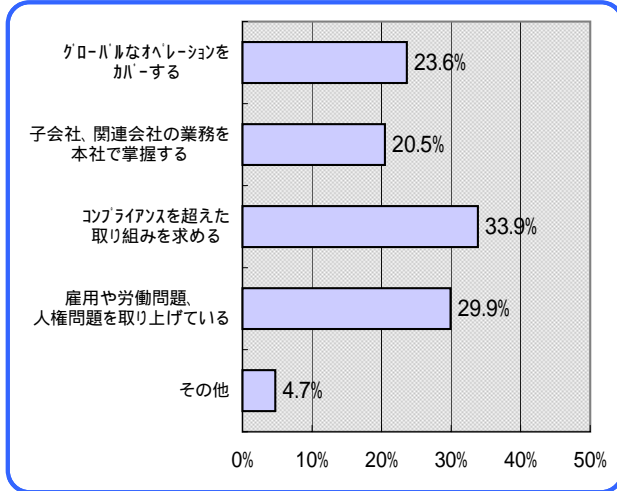


その他

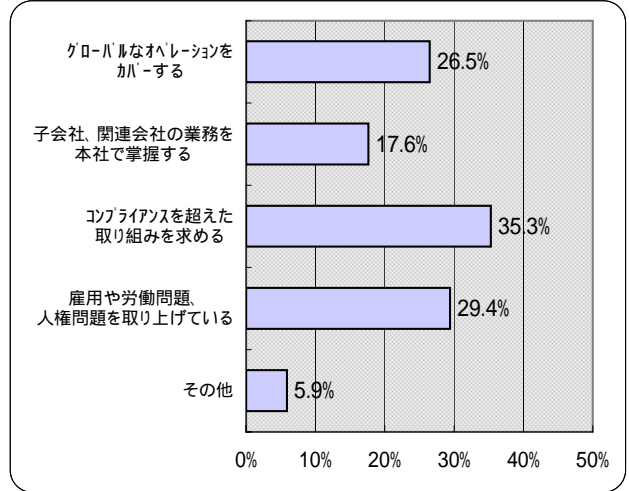
兵器拡域	セルサイドアナリスト
基本的にあまり興味はない	セルサイドアナリスト

問3 SRIの考え方で、分かりにくい、なじみにくい項目はどれでしょうか

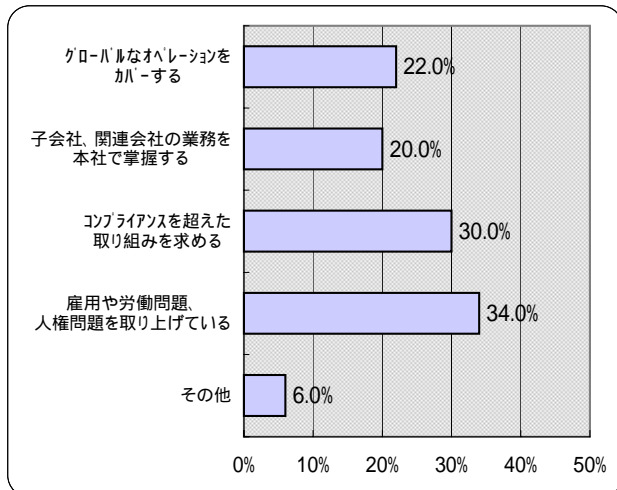
全体 [n=127]



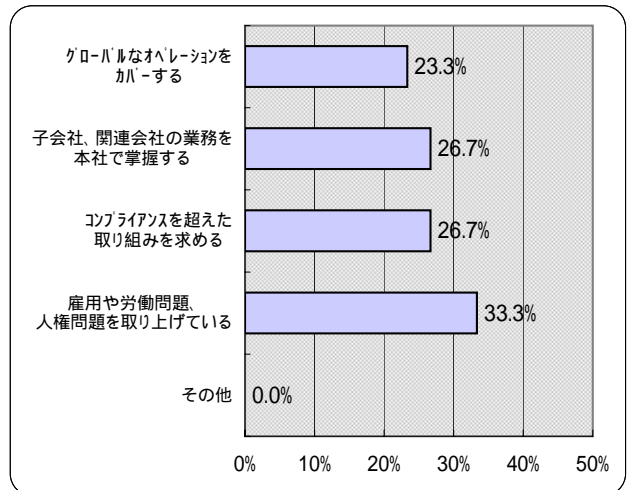
ファンドマネージャー [n=34]



セルサイドアナリスト [n=50]



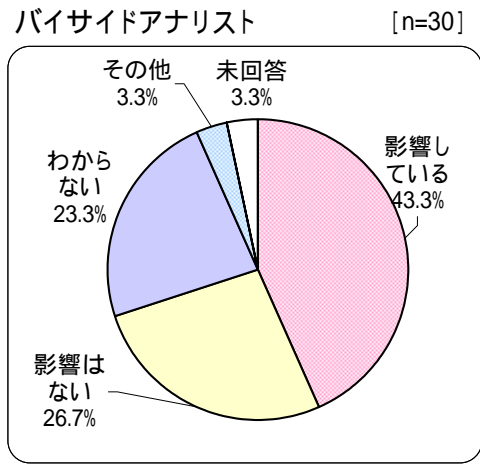
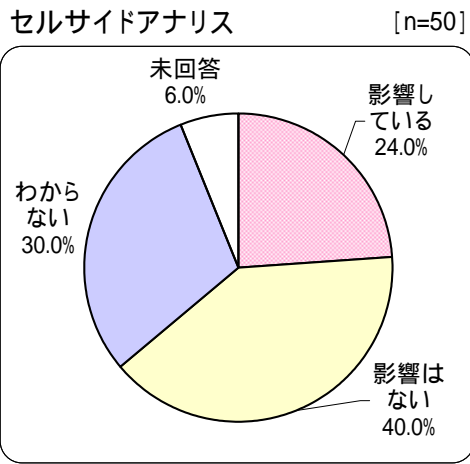
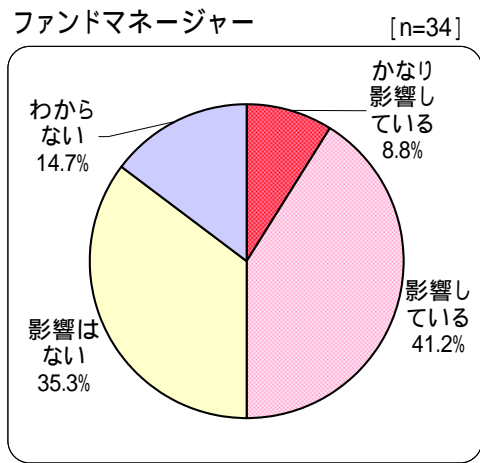
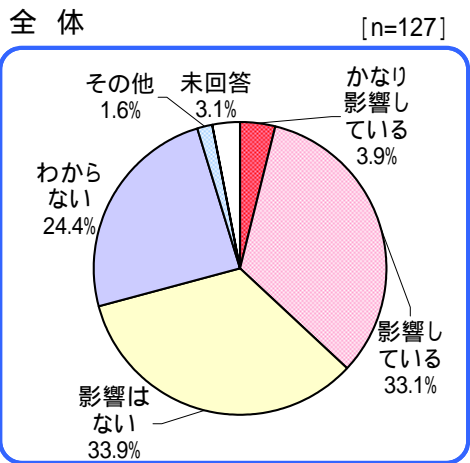
バイサイドアナリスト [n=30]



その他

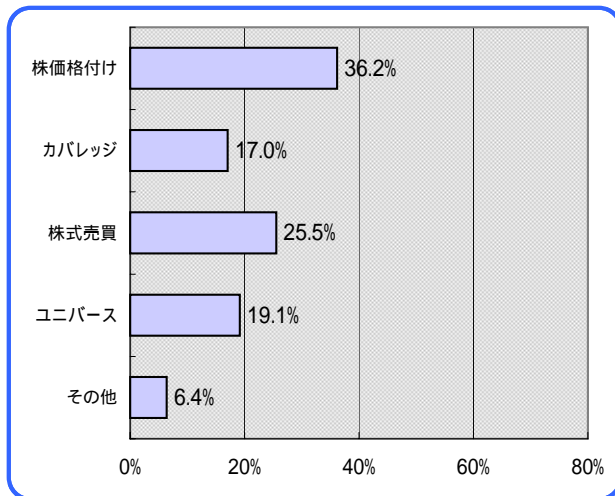
取引先の選定	ファンドマネージャー
客観的評価項目がほとんどない	ファンドマネージャー

問4 SRIの考え方で、自分のレポート作成(株価格付け)や投資銘柄選択に影響がありますか

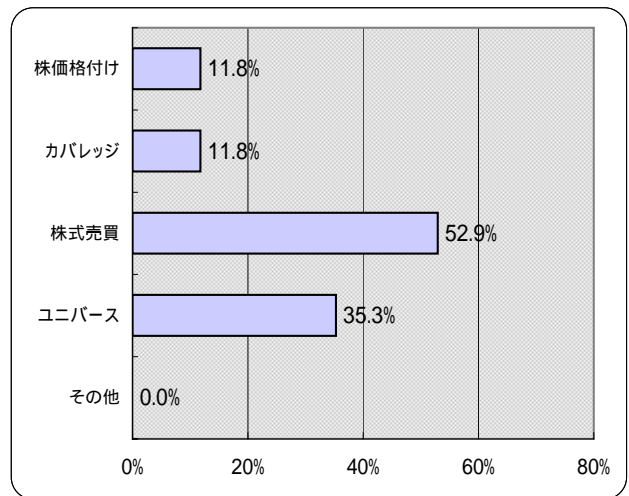


問5 問4で1.2.に を回答された方に質問です。具体的な影響をお教えてください

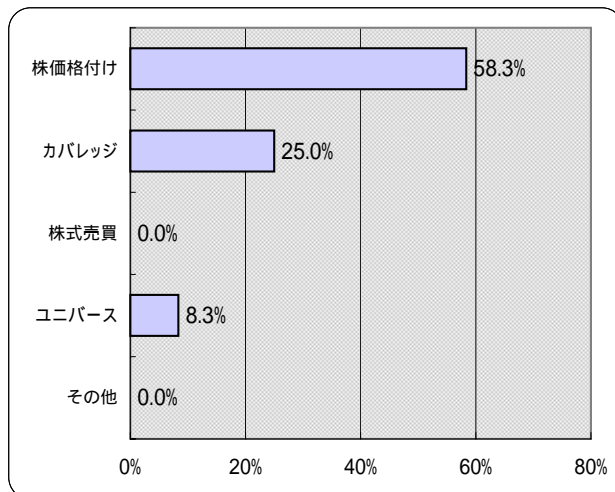
全体 [n=47]



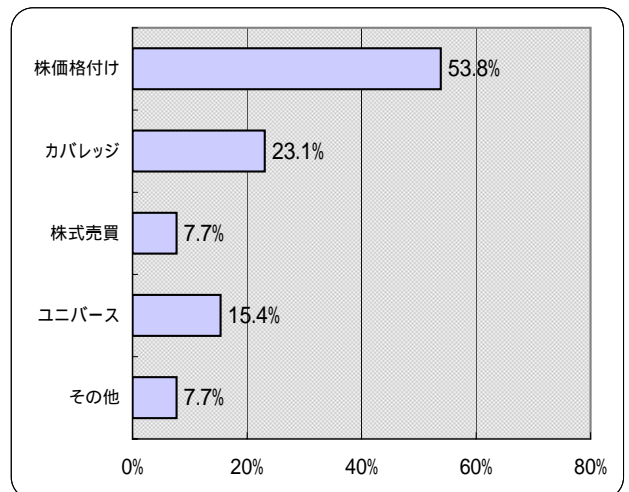
ファンドマネージャー [n=17]



セルサイドアナリスト [n=12]



バイサイドアナリスト [n=13]



その他

社債格付け、社債売買	バイサイドアナリスト
------------	------------

問5. 影響について

ファンドマネージャー

カバレッジ	現状では、社会性で問題がありそうな企業は割安に評価されるべきだろうと、感覚的に投資判断を下す程度です。(中略) しかし、将来的には販売拡大、収益力強化、株主の利益などに偏りすぎた経営を行って将来的に社会責任を損ないそうな企業も割安に評価されるべきだと考えています。その場合、信頼できる客観的データが必要だと思います。
株式売買、ユニバース	エコファンドの運用を担当している。
株式売買	社会的責任 = 会社の存在意義だという認識のもと、儲かればいいといった投資は行ないたくない。

バイサイドアナリスト

カバレッジ	定性的な判断において、結果的に SRI のような考え方も一部反映されているものと思う。
株式売買	ネガティブチェックとしての位置付け。
株価格付け	情報開示の悪い企業についてはリスクが高いと判断する。
株価格付け	漠然としたイメージでしかないが、SRI 的考え方が社風に含まれない企業は、潜在的な株価下落リスクを含んでいると感じられ、ファンドでの保有に躊躇する可能性がある。

セルサイドアナリスト

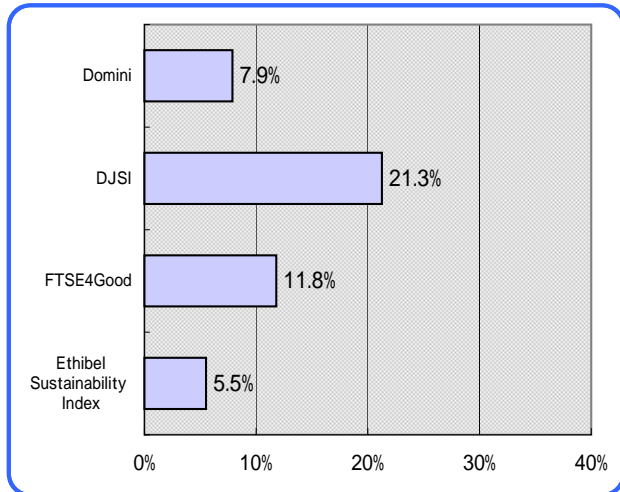
株価格付け、カバレッジ	余りにひどい企業は直ちに公開廃止すべきである。ややピントは外れているが、公開セクションや法人部門、調査部門などに圧力を掛けてくる会社は、主幹事会社の名の元に会社名・相手側責任者名、具体的な事例を公表し、社会的制裁をすべきである。この点弱腰になっている点も投資家が市場を不振の眼が(ママ)みている一因であろう。
株価格付け	結果としての業績への影響よりも企業の全体的な対応、方針などが投資の格付けに影響しやすい。
株価格付け	トラブルがある会社は業績に影響。宗教上の問題で影響も。(イスラムFは今でも、酒、肉は買えない)
ユニバース	カバーするユニバースに入れるかどうかの選択で影響。

その他

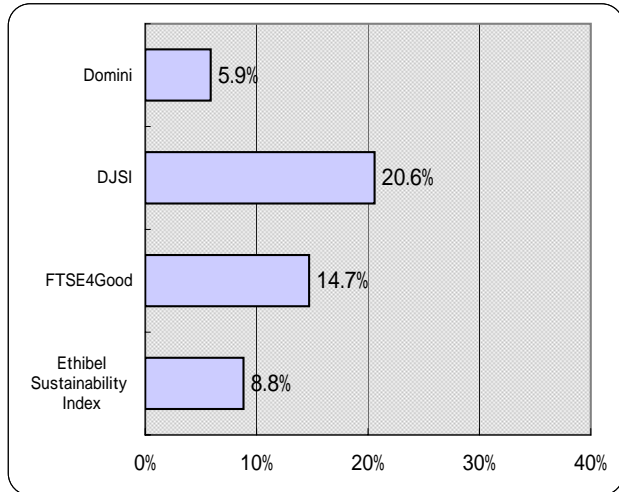
株価格付け	社会的に大きくネガティブな問題が発生した場合。但しレアケースと思われる。
その他	社会問題化した場合のメディアリスクがあるような企業は、組み入れにあたりリスクプレミアムを付加したりする。
株式売買	具体的には電力株を配当利回り投資から除外している。

問6 SRIインデックスのうち、どれをご存知ですか

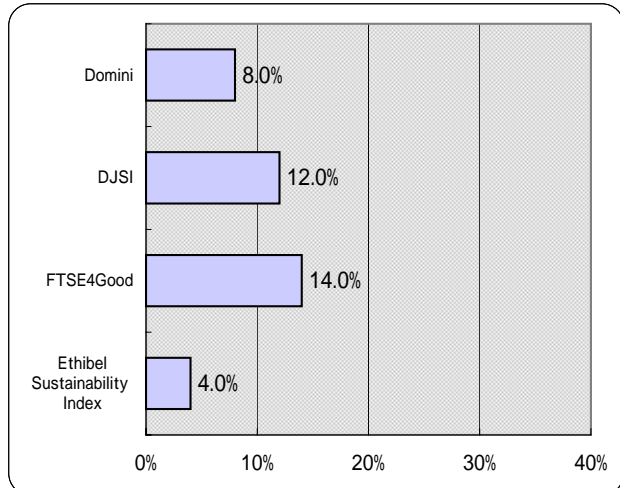
全体 [n=127]



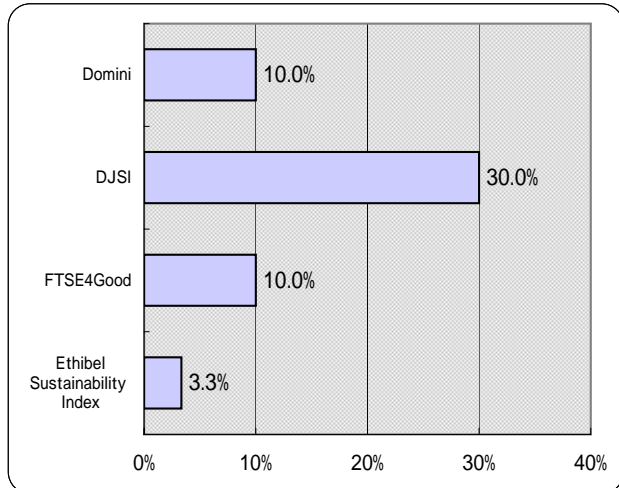
ファンドマネージャー [n=34]



セルサイドアナリスト [n=50]

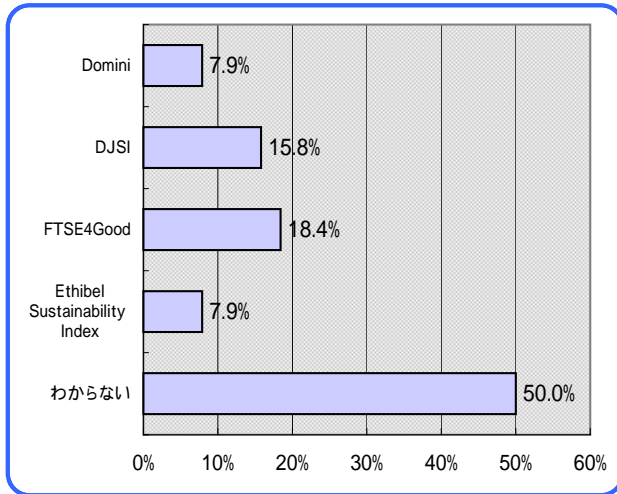


バイサイドアナリスト [n=30]

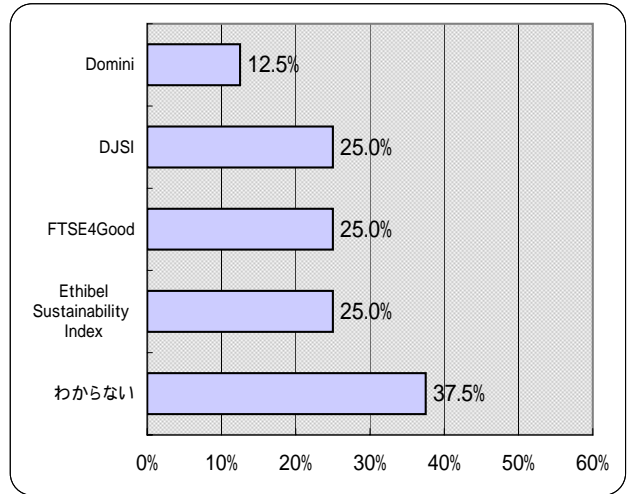


問7 このうち、どのインデックスに注目していますか

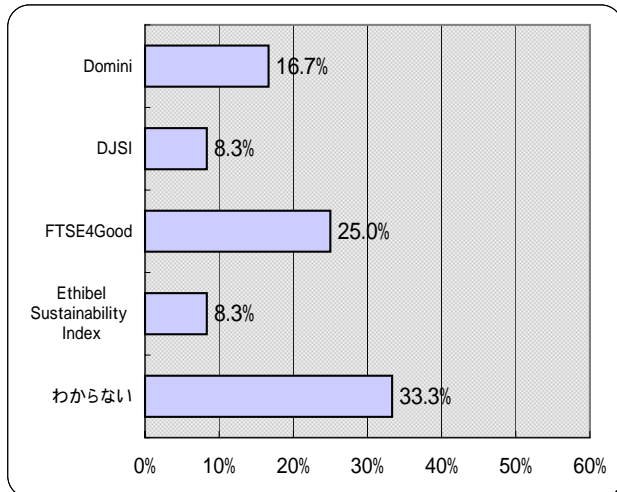
全体 [n=38]



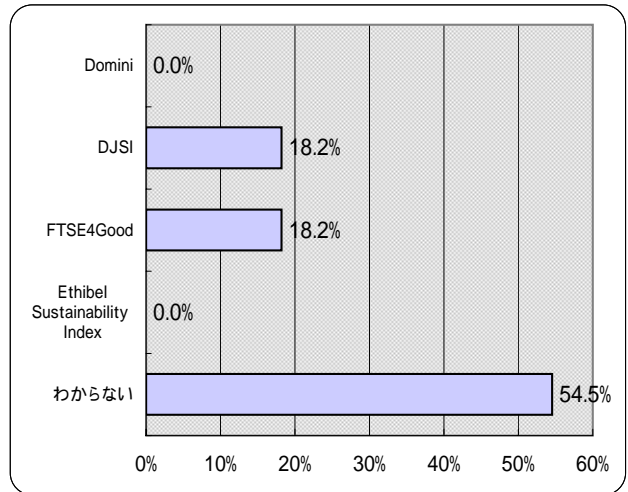
ファンドマネージャー [n=9]



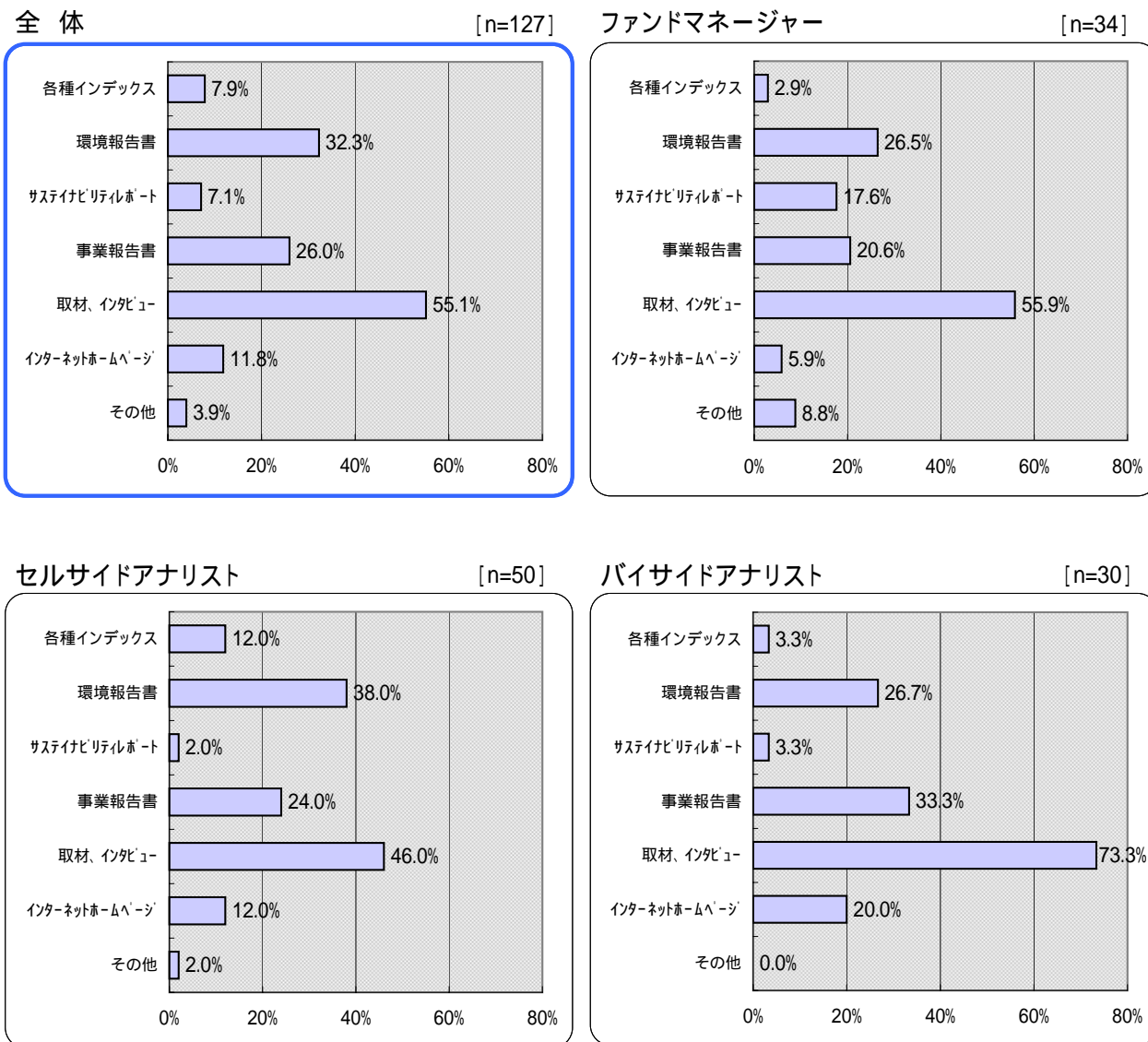
セルサイドアナリスト [n=12]



バイサイドアナリスト [n=11]



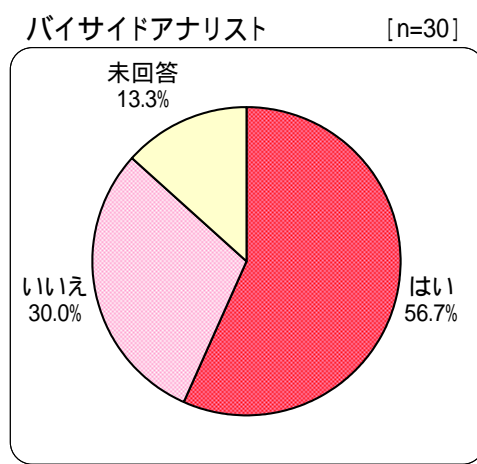
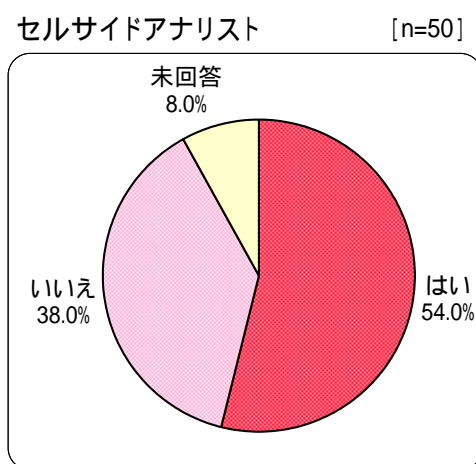
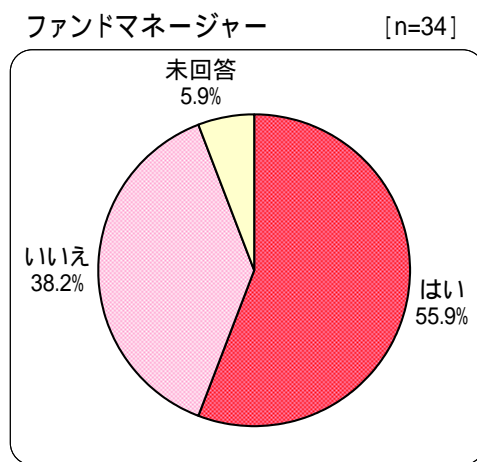
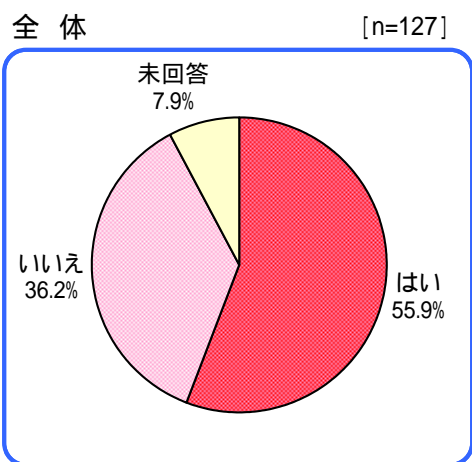
問8 SRIの判断材料として重視するものはなんですか



その他

所属業界内での噂	ファンドマネージャー
新聞	ファンドマネージャー
社会責任についての客観的な評価が、厳格かつ公平な機関から公表されることが必要だと思います。評価される企業から見れば簡単に片付けられる問題ではなく、アンケートを採ったぐらいでは評価できないと思います。また、評価項目が狭すぎるとSRI評価にならないと思います。	ファンドマネージャー
考えていない	セルサイドアナリスト
各種報道(あくまでも現状です)	その他

問9 今後、日本でSRIは普及すると思いますか



問9 . 普及について

ファンドマネージャー

はい	長期的には普及すると思うが、投資家サイド(特に個人投資家)のSRIへの理解が深まるにはかなりの時間がかかるのではないかと。
はい	かなり時間を要すると思うが、徐々に普及すると思われる。数年後には年金資金から求められるようになるのではないのでしょうか。
はい	社会的責任が果たせない企業の事業リスクへの認識が高まるものと考えている。
無記入	国内での意識付けには時間がかかると考える。時間をかければ普及すると思う。

バイサイドアナリスト

はい	投資家としての説明責任を果たすためには無視するわけにはいかなくなると考えるから。
いいえ	極めて浅薄な流行だと思います。
いいえ	ポリシーがはっきりせず、ファンド毎の哲学もみられない。結局、これまでの環境ファンドと同じ過ちを犯すのが目にみえている。日本の場合、社会モラルが規範として成立するより「恥」の文化や企業内規範が基盤であるため、欧米のようなSRIは成立しえないと思われる。

セルサイドアナリスト

はい	SRI的な視点は投資前提(やっけていて当たり前)にはなるとは思いますが、結局は収益力、利益成長性をもっとも重要な投資判断材料であることに変わりないと思います。
はい	一応グローバルな動きなので。しかし本格的な意味での普及ではない。
いいえ	時間がかかるとは思います。
いいえ	一部で定着するとは思いますが、普及と呼べるレベルまでの到達は難しいと考えています。欧米式ルール適用が増えていっていますので、この概念は本当の意味で理解を得にくいものだと思います。
いいえ	よくわからない。

その他

はい	一定の普及はすると思うが、どの程度かは見通し難い。
----	---------------------------