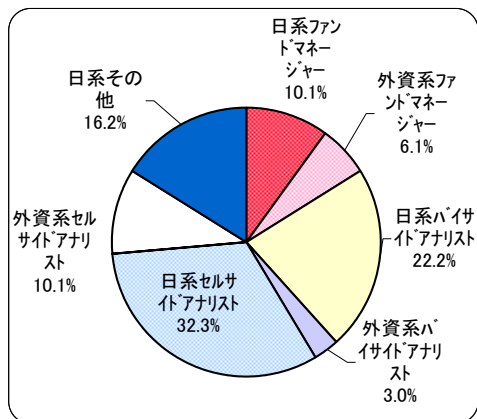


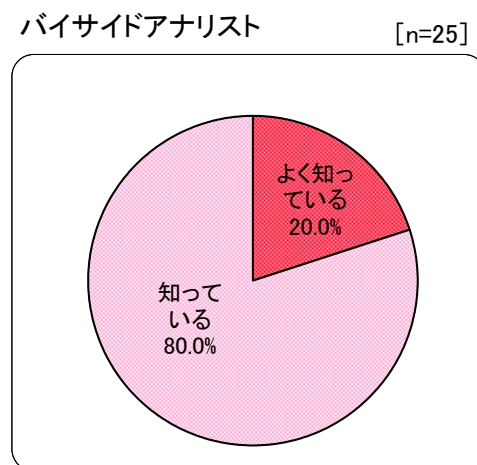
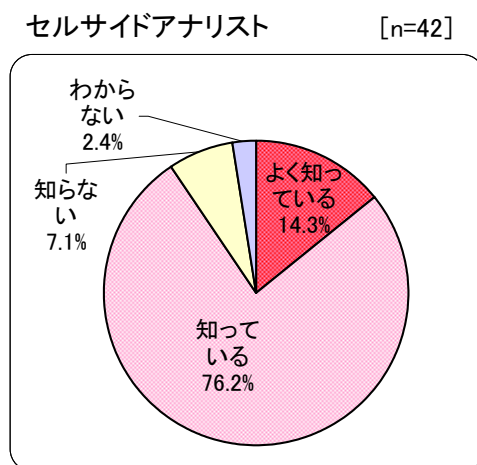
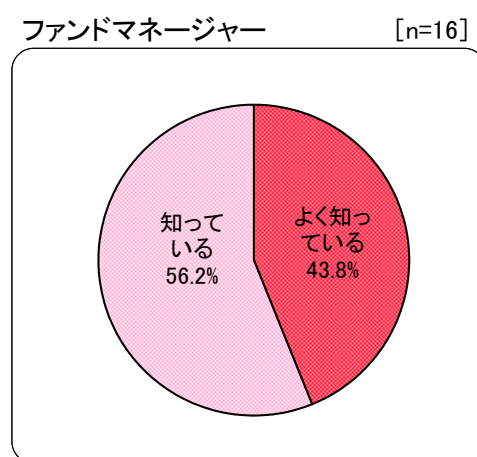
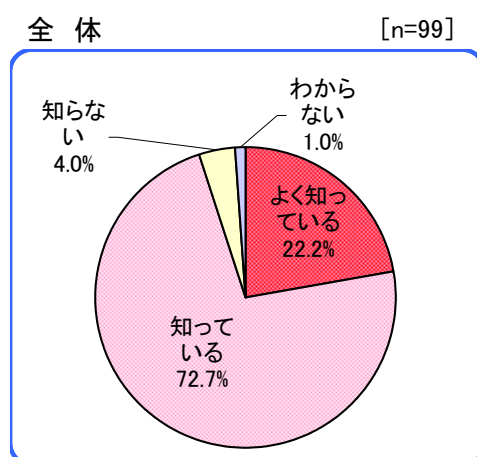
社会的責任投資 (SRI) アンケート

アンケート実施	平成16年12月10日～12月20日
有効回答者数	99 名

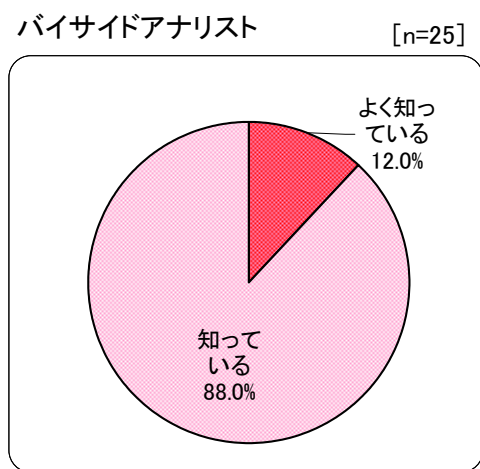
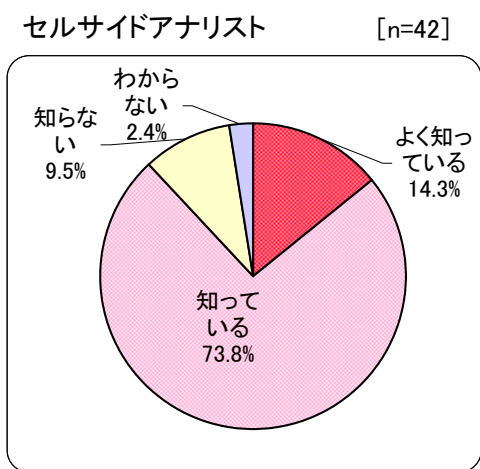
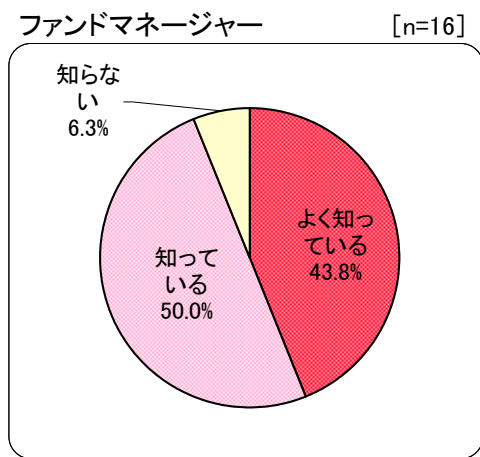
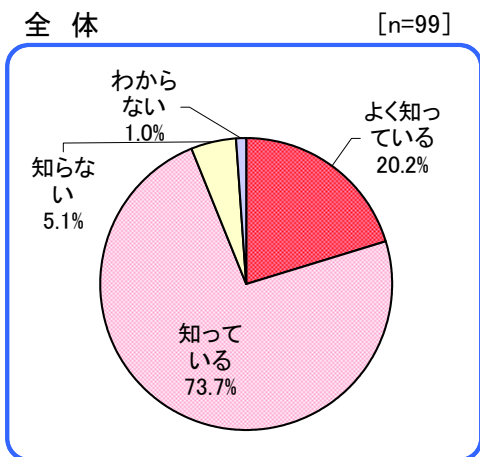
<回答者の職種>



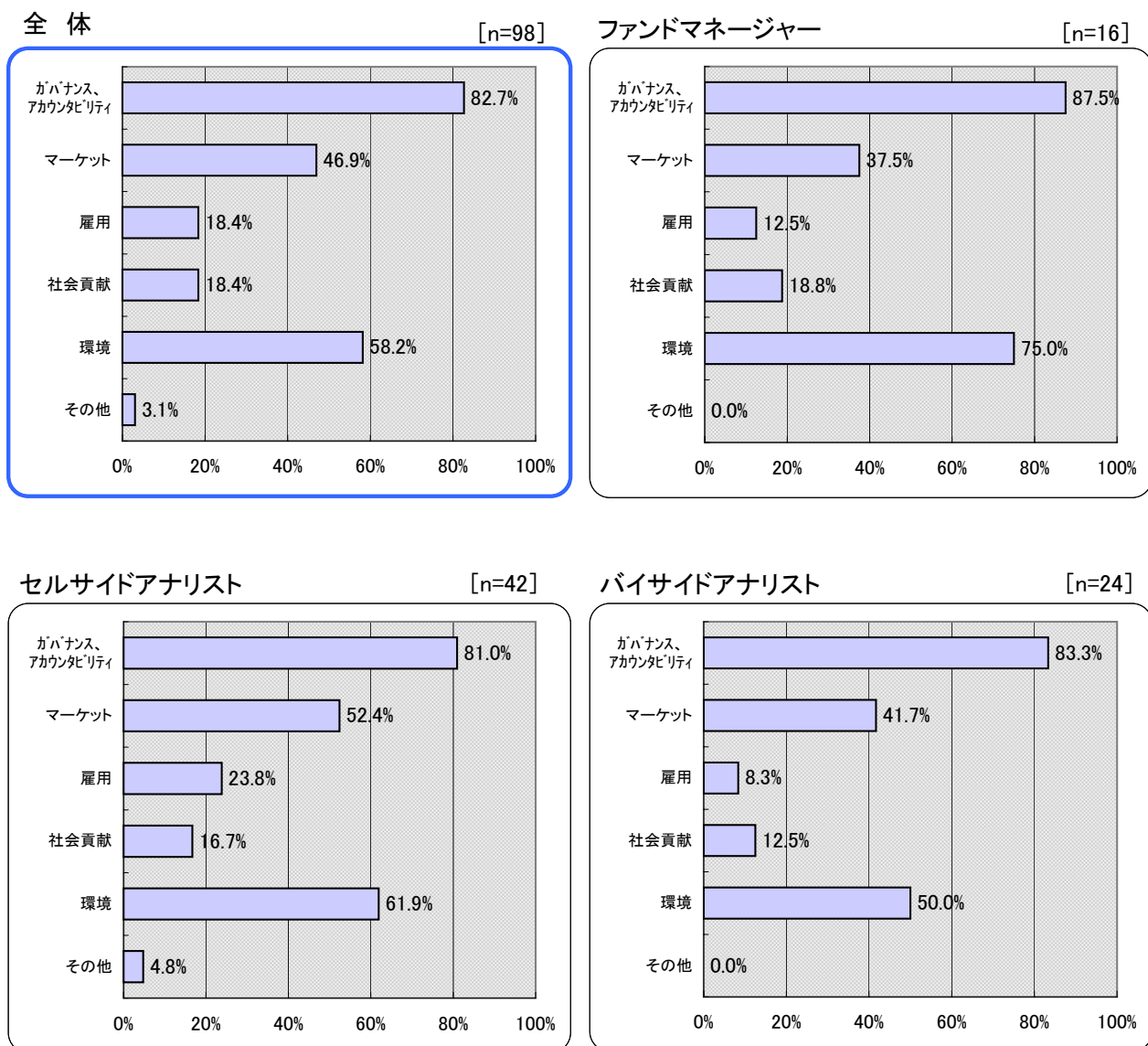
問1 社会的責任投資 (SRI : Socially Responsible Investment) をご存知ですか



問2 企業の社会的責任(CSR: Corporate Social Responsibility)をご存知ですか



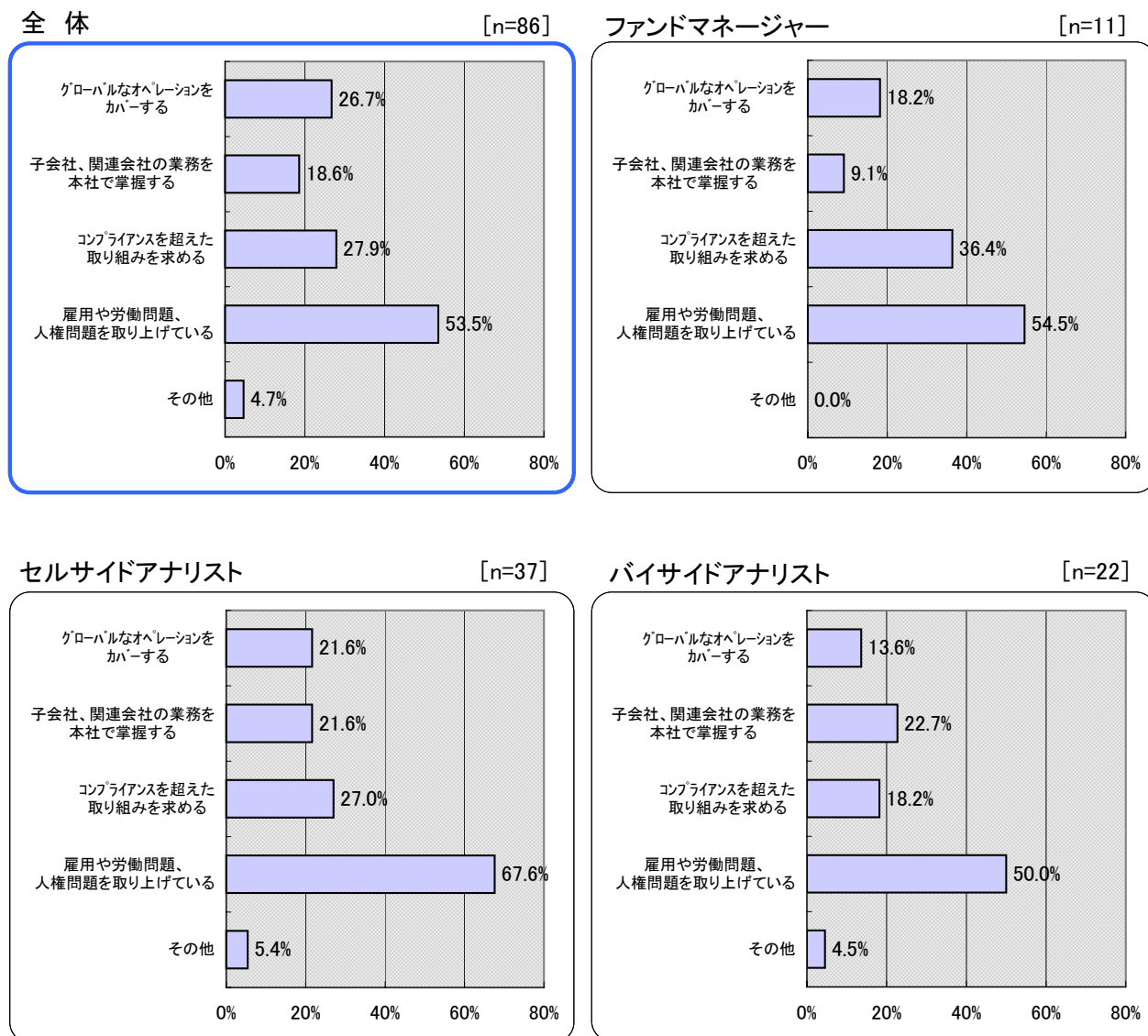
問3 SRIの項目の中でどれに関心がありますか(複数回答可)



■その他

1	あまり関心がない。	日系アナリスト(鉄鋼、非鉄金属、金属製品、鉱業、総合商社、諸製造)
2	ナシ。	日系アナリスト(機械、SPE)
3	その事業そのものの社会的必要性。	日系その他

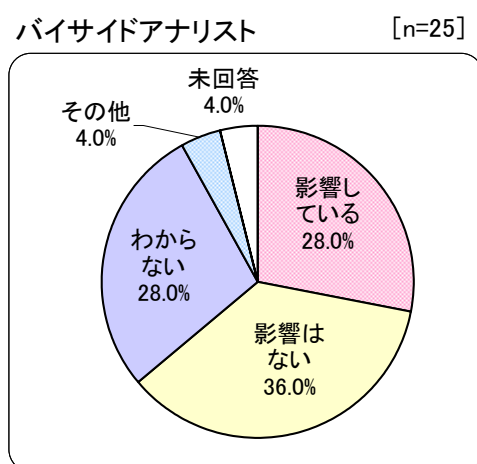
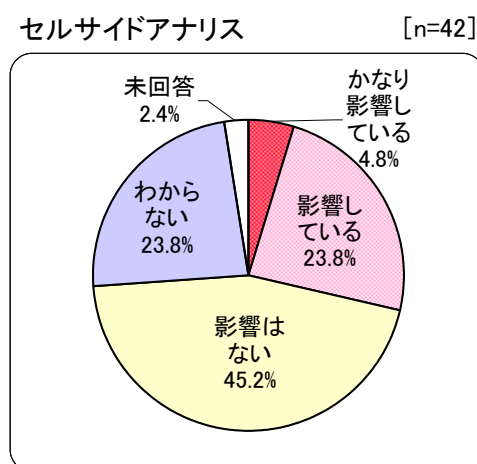
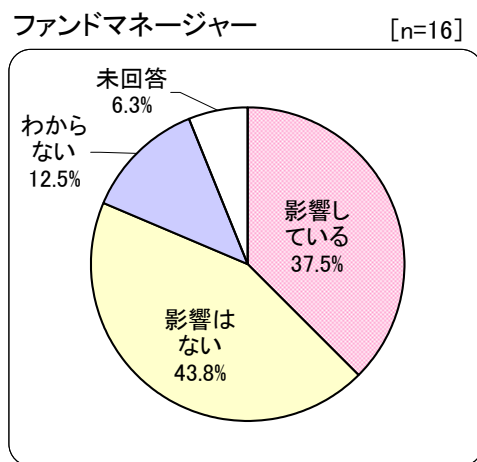
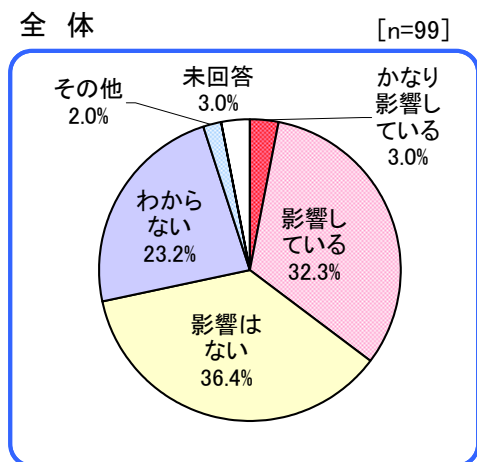
問4 SRIの考え方で、分かりにくい、なじみにくい項目はどれでしょうか(複数回答可)



■その他

1	CSRの判断基準が大企業向けで、中小企業にそぐわない。	日系アナリスト(小型株)
2	全部。	日系アナリスト(機械、SPE)
3	埋没コストとの折り合い(取り組みはコスト先行ケース他の由)	日系その他

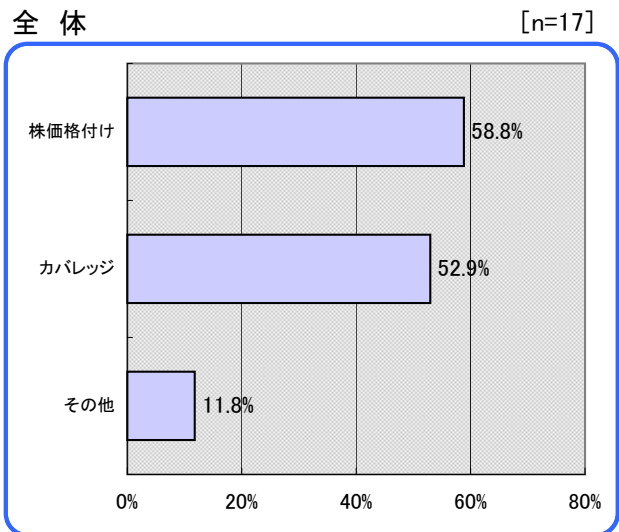
問5 SRIの考え方が、業務に影響を及ぼしていますか



■その他

1	効果の有無を判断するには未だ早い。	日系アナリスト(非耐久消費財)
2	一部影響することがある。	日系その他

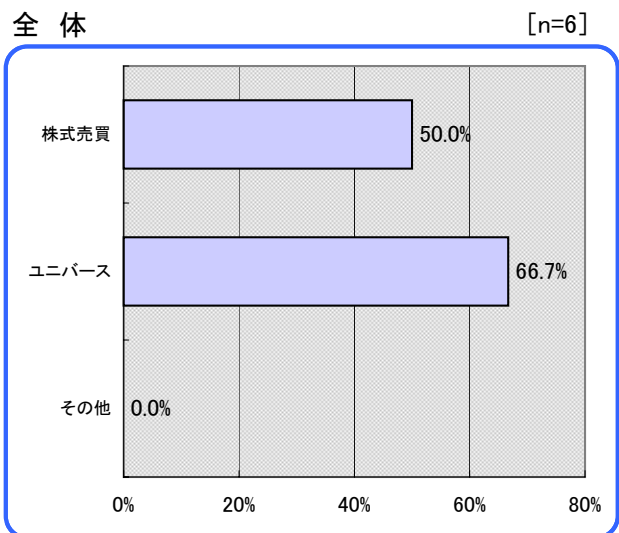
問6 問5で1. 2を選択されたアナリストの方。具体的な影響をお教えてください(複数回答可)



■その他

1	著しい法令違反は推奨しないこともある。	日系アナリスト
2	銘柄選択。	日系アナリスト(電機)

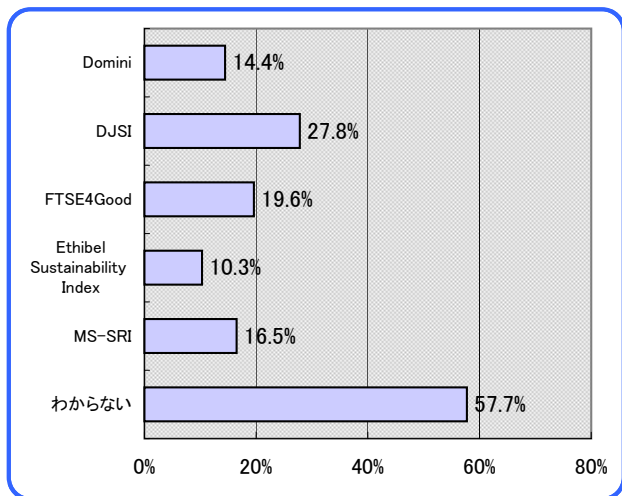
問7 問5で1. 2を選択されたファンドマネージャーの方。具体的な影響をお教えてください(複数回答可)



問8 SRIインデックスのうち、どれをご存知ですか(複数回答可)

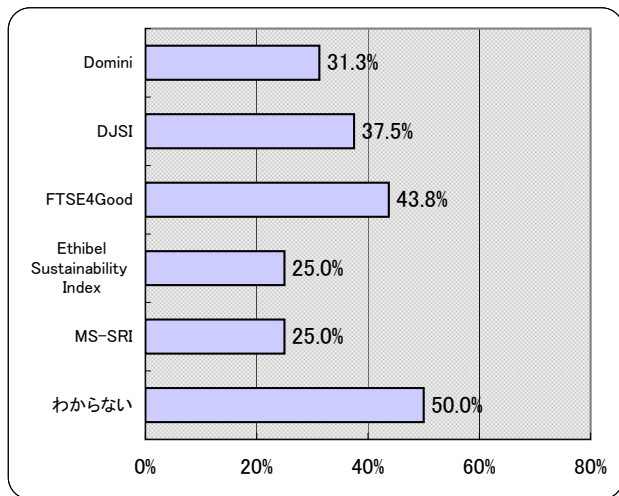
全体

[n=97]



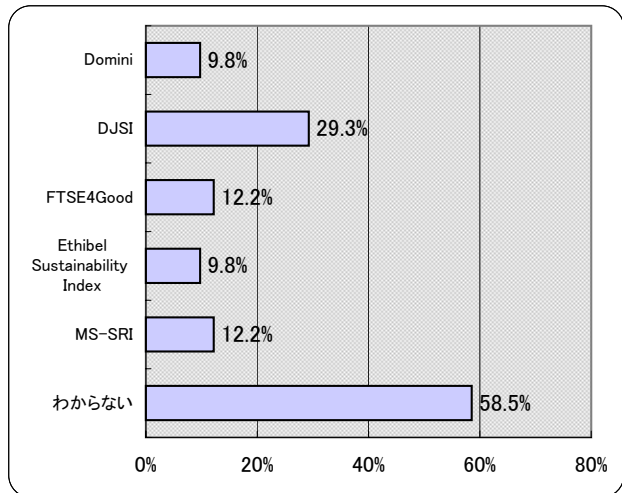
ファンドマネージャー

[n=16]



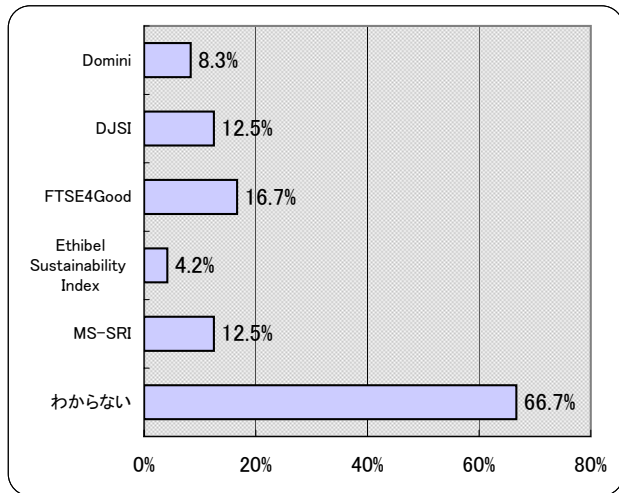
セルサイドアナリスト

[n=41]

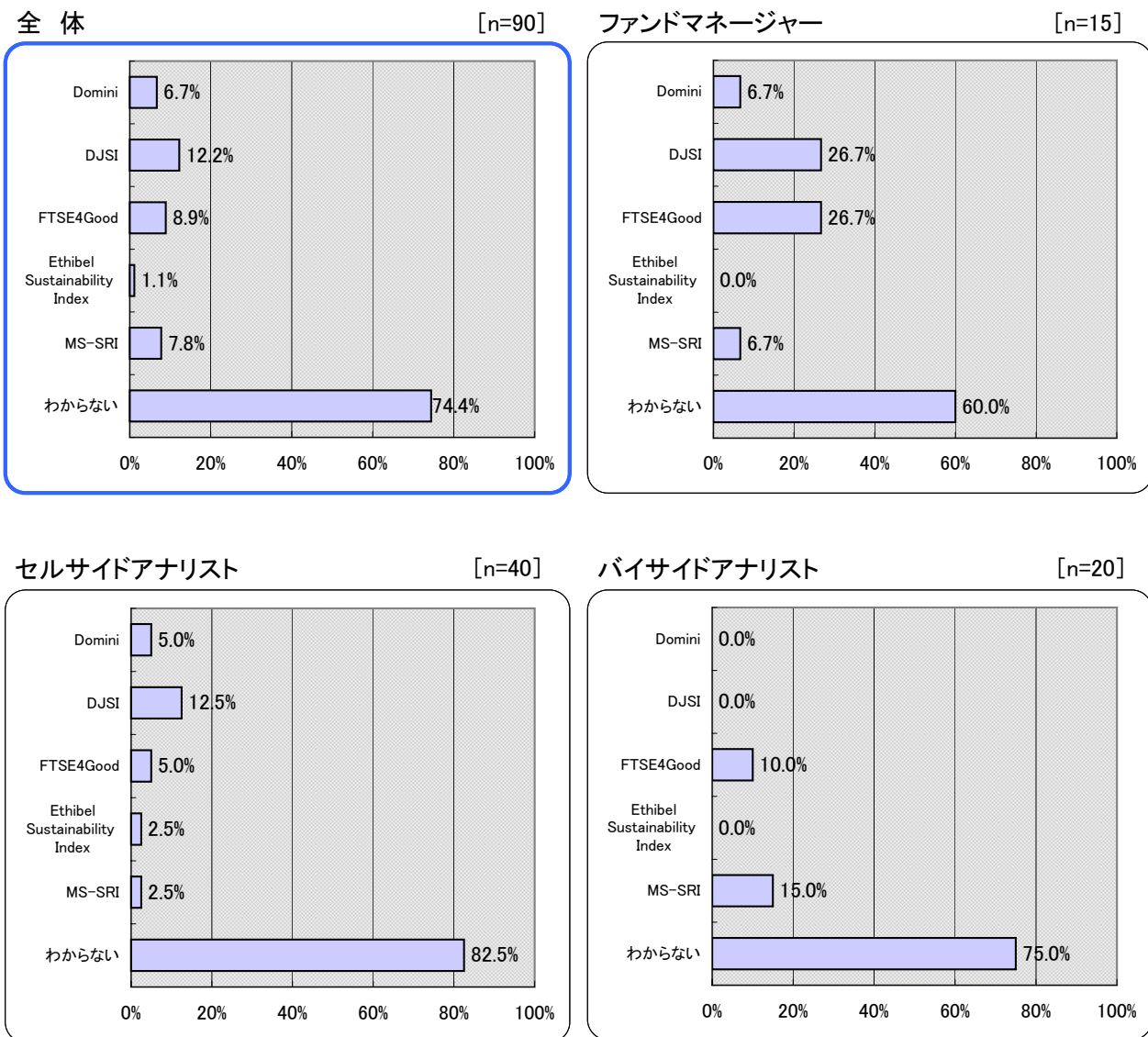


バイサイドアナリスト

[n=24]



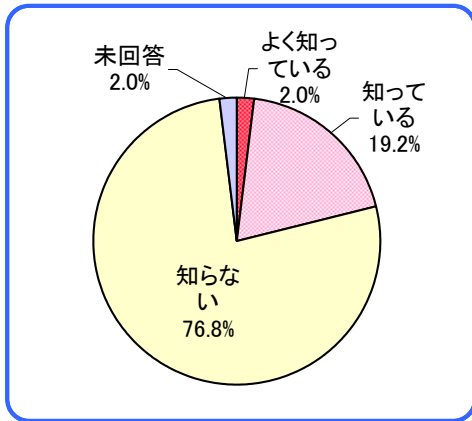
問9 このうち、どのインデックスに注目していますか(複数回答可)



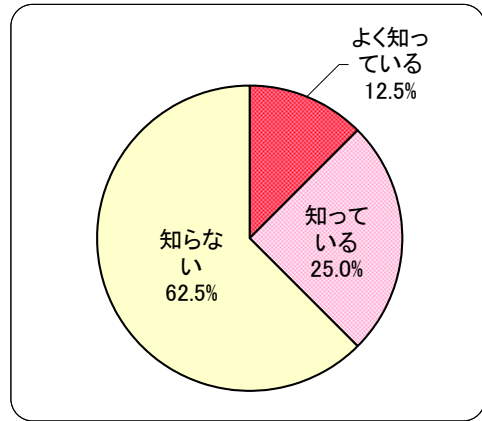
1	取り立てて注目はしていない。	日系アナリスト(自動車、不動産、住宅設備)
2	インデックスの動き自体は意味がない。	日系その他

問10 インデックスの構成銘柄をご存知ですか

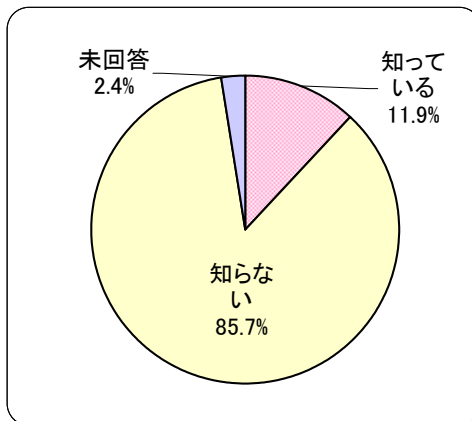
全体 [n=99]



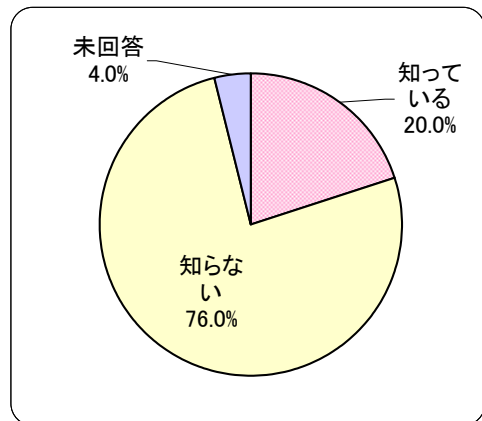
ファンドマネージャー [n=16]



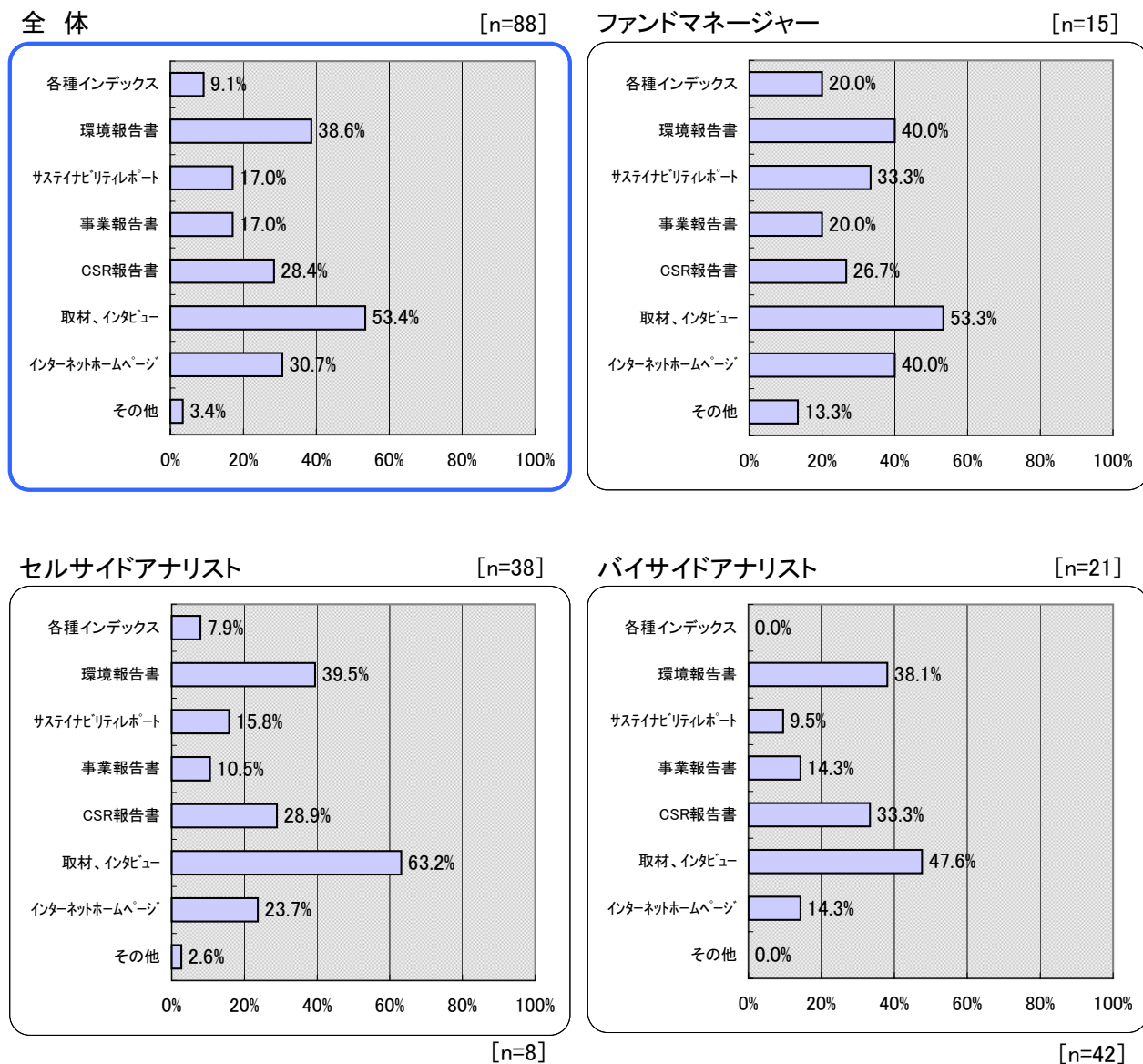
セルサイドアナリス [n=42]



バイサイドアナリスト [n=25]



問11 SRIの判断材料として重視するものはなんですか(複数回答可)

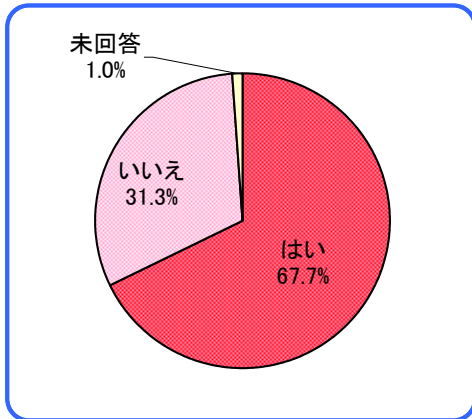


■その他

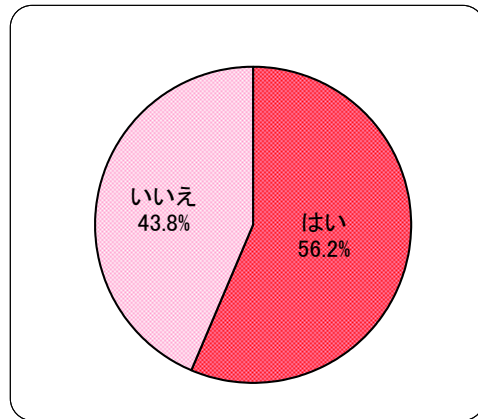
1	重視していない。あたりまえのことであり、これ自体が企業の競争優位性につながるとはいえない。	外資系ファンドマネージャー
2	企業からのIRメール。	外資系ファンドマネージャー
3	ほとんど気にしない。	日系アナリスト(小型株)

問12 今後、日本でSRIは普及すると思いますか

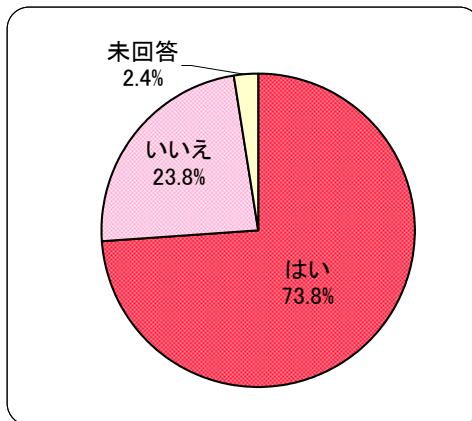
全体 [n=99]



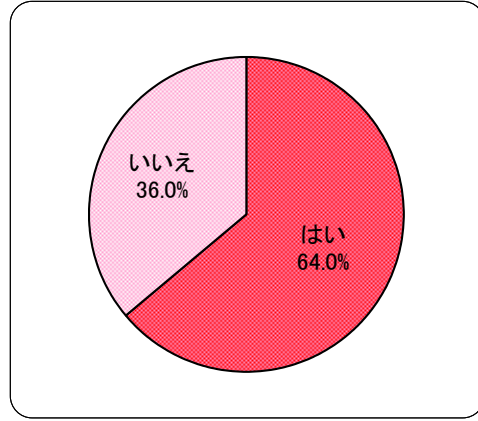
ファンドマネージャー [n=16]



セルサイドアナリスト [n=42]



バイサイドアナリスト [n=25]



■コメント

<普及する>

1	年金や海外スポンサーからの圧力が強く普及はすると思うが、SRIの重要性が認識されるとは思えない。個人的には、背景にある哲学は長期的に極めて重要だが、投資が経済的リターンを追及する行為である以上、SRIを積極的に投資指標に取り組むのは時期尚早と考える。	外資系ファンドマネージャー
2	CSRを果たすことでビジネスチャンス・許認可等に好影響する。	日系アナリスト(マネジャー)
3	数値的な分析を行い難い項目であり、アナリストの関心は遅れがちになる。投資家の関心ももっと高まればアナリストも今以上に関心を持たざるを得ないだろう。	日系アナリスト(家電)
4	当局との関係が不文律から明確なものになるにつれてSRIのように目に見えないことからいまままで注目されていなかったものが注目されるのでは。	日系アナリスト(機械、自動車、その他)
5	ただしコンセンサスを得て、それを基にした投資行動が一般化するには時間を要する。	日系アナリスト(情報通信、サービス、運輸)
6	時代の流れから一つのスタンダードを形成していくと思われる。ただ投資に当っては充分条件というよりは必要条件として捉えられるべきでは。	日系アナリスト(電機、精密)
7	時代ニーズとして高まっていくため。	日系アナリスト(全般)
8	全くのゼロからのスタートだったので、相応程度までは(日本人は横並び意識も強いので)。「実利」だけでなく「形式」も重んじる(つまり、見栄っ張りやええ格好しい、という事)という日本人のマインドには、実は結構ハマっているかも??	日系アナリスト(自動車、不動産、住宅設備)
9	普及すると思うが、これによって企業の経営の質が向上するとは考えていない。	外資系アナリスト(エネルギー)
10	観念的には普及するだろうが、残念ながら日本の文化的側面から言っても、当面は表面的なものにとどまる(本質的な改善が見られるにはまだいたらないのでは)ような気がしないでもない。	外資系アナリスト(ヘルスケア)
11	広く普及するには時間がかかるとみている。	日系その他
12	但し、限定的と思われる。	日系その他
13	10年ほど前にはあまり騒がれていなかったIRというものが、いま、かなり広まりつつあることを考えると、SRIも普及が進んでいくのが自然の流れなのだと思います。ただ、投資するに当たってSRIのもつ重要性というものは、将来的には高まってくるかも知れませんが、短期的にはあまり高くないのが実情ではないかと推察しますが、いかがでしょうか。いまのところ、私としては、あまりに酷い噂のあるところは投資対象として、とりあえず避けておこうという程度のスタンスにとどまっています。もちろん、この話題に敏感と思われる欧州を主用地域としている電機メーカー(特に複写機関連)などにとっては重要性が高いのですが、正直、適正な企業間比較が可能となるレベルまで把握し切れていないというのが実情です。まあ、そうした事情から、SRIに注力したファンドなどが存在しているのでしょう。投資家個々人の意識の問題とは思いますが、SRI重視のファンドは別として、一般的なケースで投資判断を行なう当たり、「SRIのもつ重要性がかなり大きなウェイトを占める」、という状況になるには、まだ時間がかかるように思っております。 なお、私の認識不足でしたらすみません。	日系その他
14	但し、前提として産・官・学・民 各々の“モラル”維持・向上ありきと考えます。	日系その他
15	アナリスト、ファンドマネージャーが適切に情報を発信することが重要	日系その他

<普及しない>

1	企業としてあたりまえのことを今さらSRIという名をつけて商売ネタにしているだけ。	外資系ファンドマネージャー
2	CSRに前向きな企業に対してもっと優遇する制度がなければ無理	日系ファンドマネージャー
3	年金基金等にとって目先のリターン確保が死活問題でありSRI等と悠長に構える余裕は無い筈。	日系アナリスト(非耐久消費財)
4	宗教や人種等欧米で根付いた文化的な背景が日本には薄く、最終的にはリターンを追及する傾向が日本には強いものとする。残念ながら、SRIはリターンとの関連性は低いと考えている。	日系アナリスト(リサーチディレクター)
5	普及させる必要があると考えているが、認知度が低い。	日系アナリスト(サービス、中小型株)
6	環境ファンドみたいにファンドが勝手に名付けるため、名前先行のような・・	日系アナリスト(機械、SPE)
7	本質論が日本の投資家にはない。	日系その他
8	希望としては「普及する」だが、利潤最優先の考えが強い。業績に影響のある不祥事には当然反応するが、業績に影響がない不祥事には目を瞑っているのが実情。啓蒙して普及させる必要のある考え方だとは思う。	日系その他
9	SRIという単独要素では中々普及しない。消費者(ユーザー)に評価され、それが企業収益に結び付くようになって初めて投資評価が生まれてくる。	日系その他