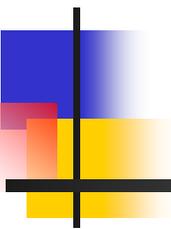


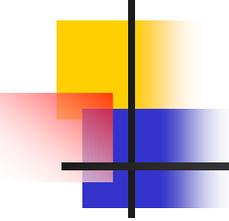
第2回「環境と金融に関する懇談会」  
社会的責任投資(SRI)の普及促進について



SRIファンドによる環境貢献について

---

2006年4月19日  
株式会社インテグレックス  
秋山 をね



# 投資信託(ファンド)における環境貢献

---

## 1. 第1世代 エコファンド

環境への配慮、ソーシャルインベスター  
サステナビリティ意識の萌芽

## 2. 第2世代 SRIファンド/新しいエコファンド

ステークホルダー(社会)の要請・期待に応える、競争力  
企業のサステナビリティ

## 3. 第3世代型ファンド

関わる人(地域)の誇り、環境-社会-金融の融合  
社会(地域)のサステナビリティ

## 第3世代型ファンドの一例

### 自然環境保護ファンド

愛称：**尾瀬紀行**

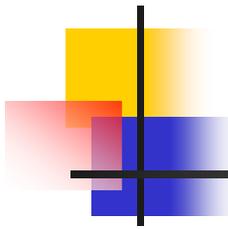


「信託報酬の一部を財団法人尾瀬保護財団へ寄付を行い、財団を通じて尾瀬地区の自然環境保護に貢献する投資信託を設定・販売することといたしましたので、・・・(中略)・・・尾瀬の自然環境を後世まで末永く守り続けることを目的とし、金融商品の組成・販売を通じて、地域社会の発展に貢献するとともに、広く全国の尾瀬の自然を愛する皆様のお力になって参る所存です。」

販売会社：群馬銀行・第四銀行・東邦銀行  
委託会社：興銀第一ライフ・アセットマネジメント

(「投資信託『自然環境保護ファンド 愛称：尾瀬紀行』の  
販売について」2006年4月12日プレスリリースより抜粋)

(出所：興銀第一ライフ・アセットマネジメント勉強会用資料)



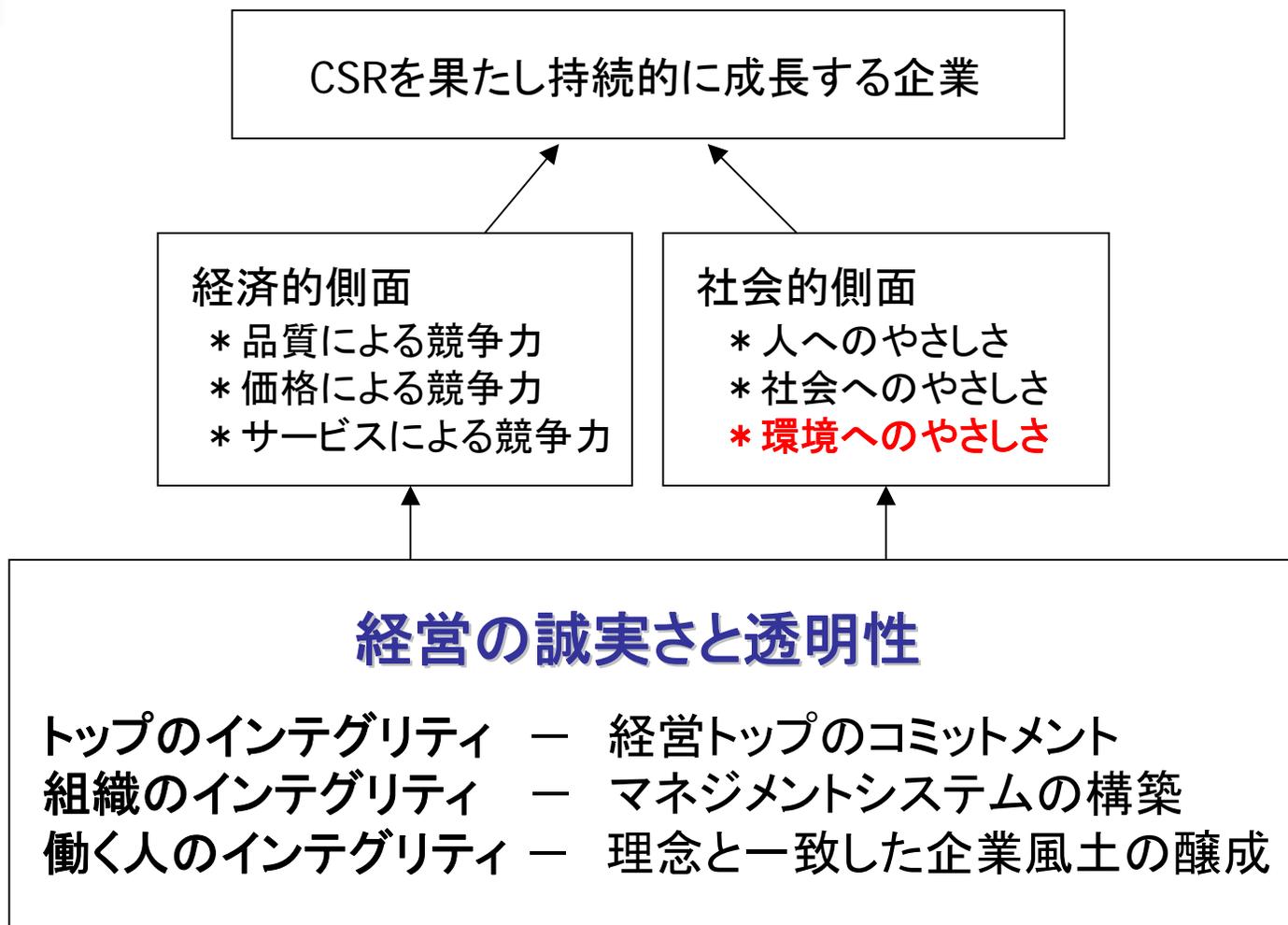
## 自然環境保護ファンドのポイント

---

関わる人(地域)の誇り、環境-社会-金融の融合  
社会(地域)のサステナビリティ

1. 金融機関の系列・グループを超えた  
「環境保護」「地域貢献」という理念の共有
2. 尾瀬の自然環境保護を目的とし、信託報酬の一部を  
(財)尾瀬保護財団に寄付
3. 商品性 — 金融商品としての競争力(隔月分配型)  
バランス型 高格付資源国の公社債 50%  
CSR評価の高い日本企業の株式 50%

# インテグレックスCSR評価の考え方



# 基本は誠実さ(インテグリティ)

## フェーズⅢ 企業風土

### 働く人のインテグリティ

#### 理念に基づく企業風土の醸成

#### ポイント

#### ジレンマのない本音の職場づくり

- ・ 個人の尊重と経営参加意識の醸成
  - ・ 理念の共有と実践
  - ・ 社会の目、第三者の目
  - ・ 社会とのコミュニケーション
  - ・ ステークホルダーの参加
  - ・ サプライチェーンへの拡大
  - ・ 社員の誇り
  - ・ 社会貢献マインド
- 環境貢献マインド**の醸成

## フェーズⅡ 組織体制

### 組織のインテグリティ

#### マネジメントシステムの構築

#### ポイント

#### 理念を実現化する仕組みづくり

- ・ 行動規範の見直し、周知
- ・ 組織体制の整備
  - リスクマネジメント
  - 緊急事態対応
  - 情報管理
  - 内部監査
  - 人事評価
  - グループ・海外への拡大

## フェーズⅠ トップの意識

### トップのインテグリティ

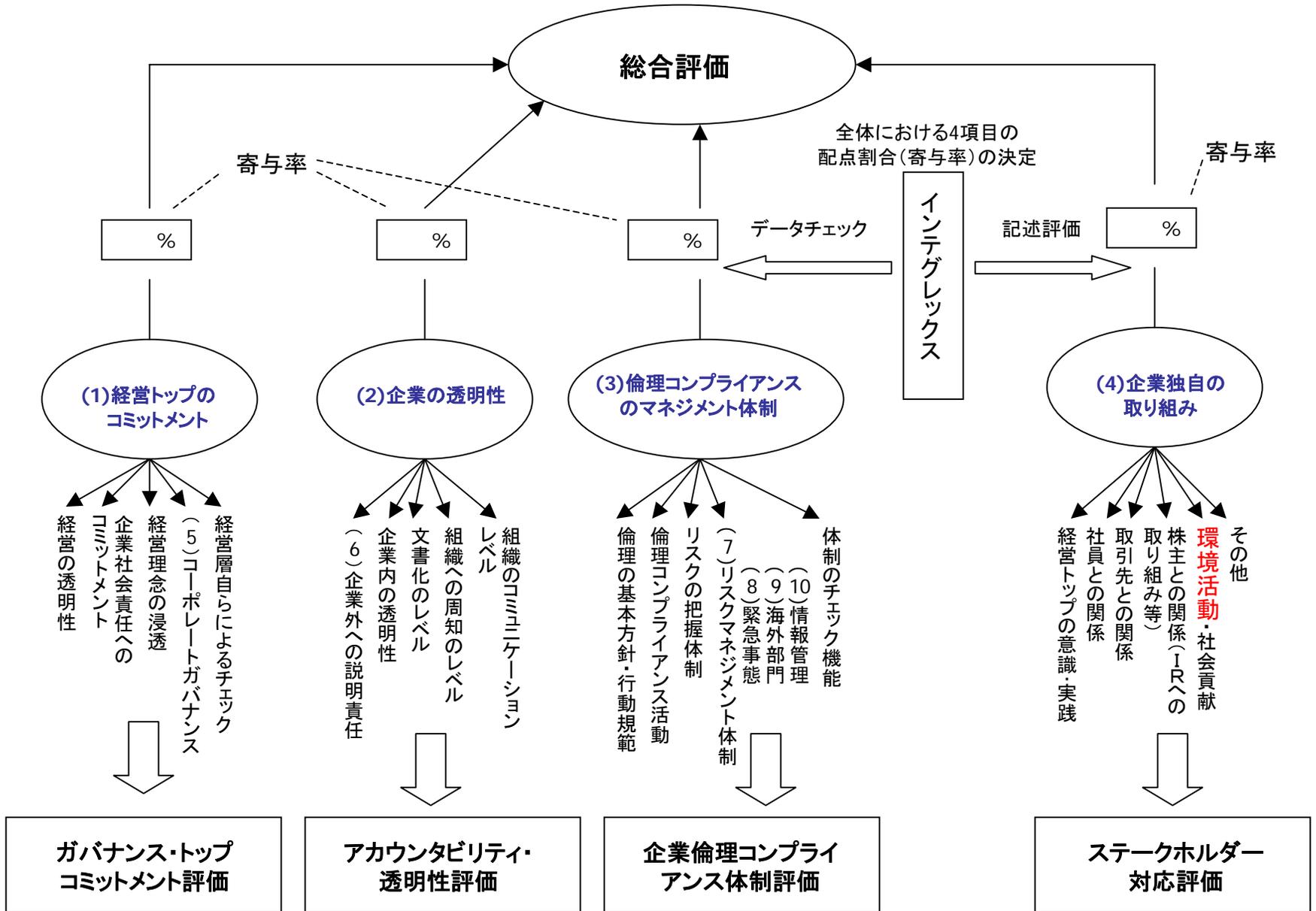
#### 経営トップのコミットメント

#### ポイント

#### CSRの取組みは経営者の腹ひとつ

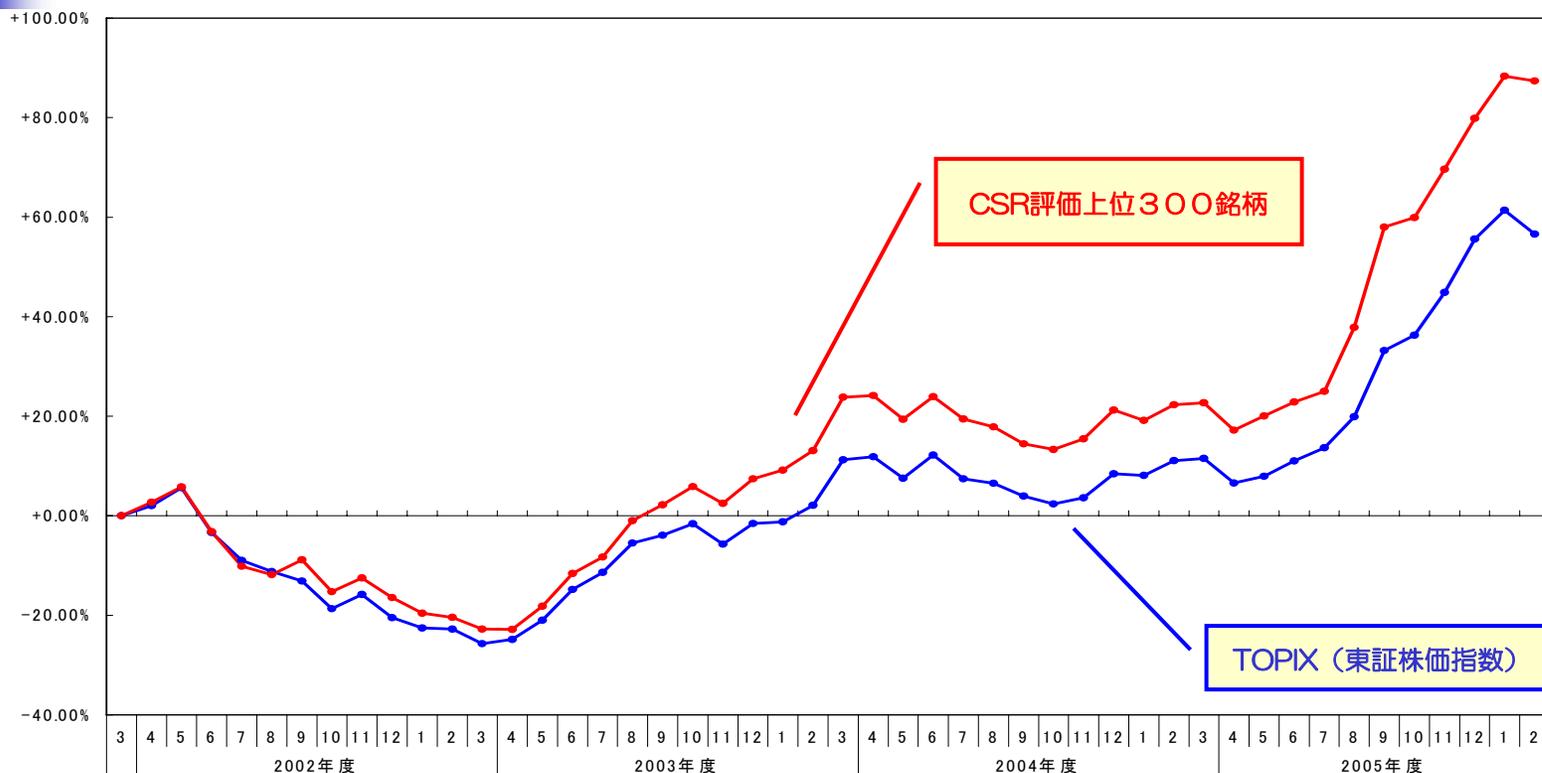
- ・ 企業理念の見直し、徹底
- ・ 効率と牽制に裏打ちされたコーポレートガバナンスの構築
- ・ 社会・社内へのコミットメント
- ・ 説明責任
- ・ 経営層によるチェック

# 評価モデル図



# 投資パフォーマンス

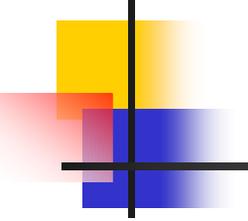
## インテグレックスCSR評価上位300銘柄のシミュレーション(2002年3月～2006年2月)



※上記グラフは、インテグレックス社による2002年度調査から2004年度調査までにおける評価上位300銘柄を各銘柄の時価総額をベースに加重平均したモデルポートフォリオとTOPIX（東証株価指数）の騰落率を比較したものです。2002年3月末を基準に1年ごとにリバランスを行い毎月の騰落率を累積して示したもので、取引コストは一切考慮していません。

※この資料におけるデータ等はあくまでも過去の実績に基づくものであり、将来の実績を保証・約束するものではありません。

(出所：Bloombergおよびインテグレックス社のデータをもとにDIAM作成)



# (株)インテグレックスについて

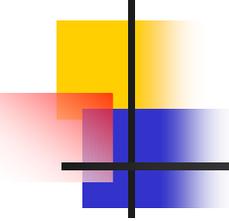
---

## 基本理念

インテグレックスは、公正な第三者機関として、  
社会責任投資(SRI)と企業社会責任(CSR)の推進により、  
より誠実で透明性の高い社会の建設をめざします。

## 会社概要

社名： 株式会社インテグレックス  
所在地： 東京都渋谷区恵比寿4-7-2 KBKビル3階 電話：03-5793-3205 FAX：03-5793-3207  
設立： 2001年6月 資本金：6,000万円 代表取締役社長：秋山をね  
事業内容： 社会責任投資(SRI)のための調査研究、投資顧問業(登録番号：関東財務局長第1031号)  
企業社会責任(CSR)の推進  
Eメール： sri@integrex.jp ホームページ：www.integrex.jp



本日はありがとうございました

---

「道徳なき経済は罪悪であり、  
経済なき道徳は寝言である」

二宮 尊徳

(「二宮翁夜話」 福住正兄)