

企業の情報開示における
投資家の役割:

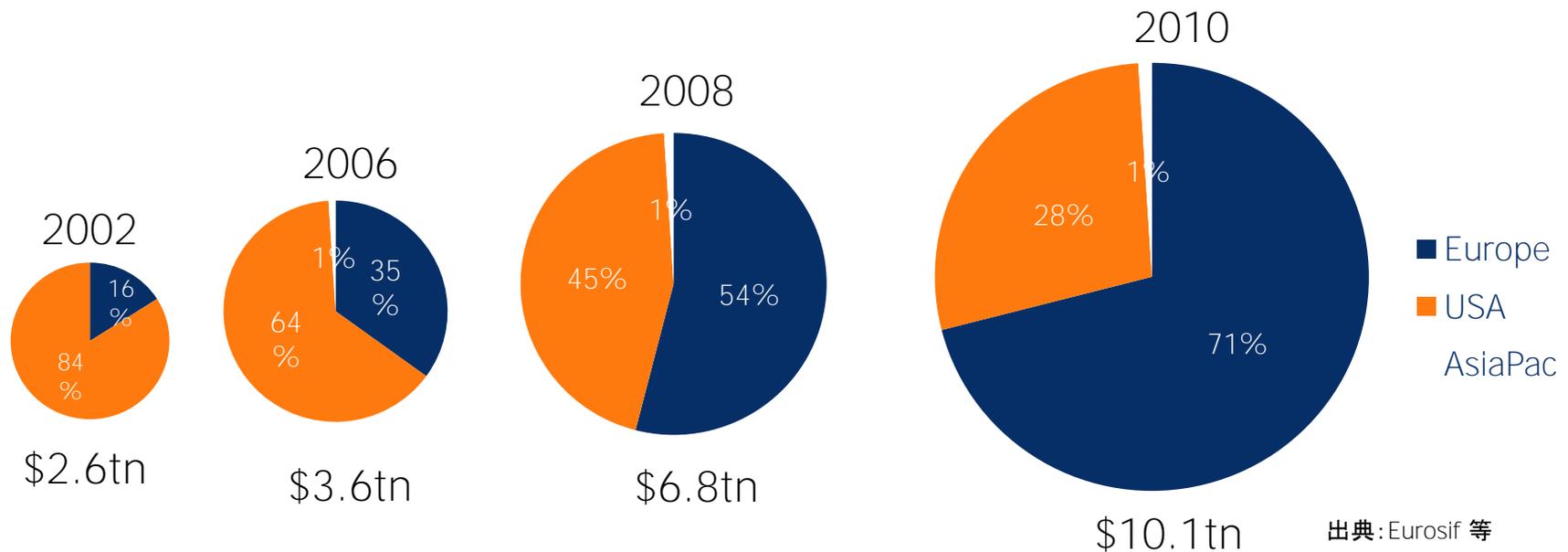
情報の橋渡し役、
FTSEから見た課題と期待

2011年1月31日
FTSEグループ 岸上有沙

Page 0



責任投資(RI)市場の発展



市場の拡大と広がりに沿った企業分析・投資判断ツールの発展



- FTSE4Good Index Series



- FTSE Environmental Market Index Series



- FTSE CDP Carbon Strategy Index Series

CARBON DISCLOSURE PROJECT

ENDS
carbon

FTSE4Good 指数シリーズ

環境・社会リスクへの統括的な取り組みの
開示に基づいた企業の選定と対話



- 2000年の英国年金基金法改定をきっかけに2001年に立ち上げ
- 上場企業が露出されている環境や社会課題のリスク・マネジメントに焦点を当てた組入れ基準を定期的に強化
 - 環境関連： 環境マネジメント・気候変動
 - 社会・ガバナンス関連： 人権、サプライ・チェーン労働、贈収賄防止
- 構成銘柄の過剰な出入りを防ぐために始められた企業対話(エンゲージメント)が、当指数シリーズの重要な付加価値となる
- 2004年にFTSE4Good Japan Index を立ち上げ、現在ではグローバルの全銘柄850社中、約200社が日本銘柄
- 2007年、気候変動に関する組入れ基準を導入

FTSE 環境市場 指数シリーズ



環境市場を構成する企業の特定

- 気候変動への懸念に基づいた環境ビジネス優遇制度等が増える中、2008年にFTSE 環境市場指数シリーズの最初となる、FTSE ET50 Index を立ち上げ
- 環境課題解決型の企業がもたらす投資機会を特定することに焦点を当てた指数シリーズ
- 環境技術に携わる企業の定義方法を提示した、FTSE Environmental Market Classification System を開発
- 環境ビジネスへの関与の度合いによって、企業を分類
 - Environmental Technology (ET) : 50% 以上
 - Environmental Opportunity (EO) : 20% 以上

3つのいずれかに該当する企業の選出:

- (1) 総収益に対して環境技術による収益が50(20)%以上占めている。
- (2) 総投下資本に対して、環境技術分野に50(20)%以上投下している。
- (3) 純利益総額に対して、環境技術ビジネスの純利益は50(20)%以上占めている。

FTSE CDP Carbon Strategy 指数シリーズ

投資判断へのESG情報の内在化



- ESG情報を通常の投資判断に取り組む (ESG integration)機関投資家の動きに配慮し、2010年に FTSE CDP Carbon Strategy 指数シリーズを立ち上げ
- 将来的なカーボン・リスク(コスト)への露出度に合わせ、投資ポートフォリオ(インデックス)の中での投資比重を変更
- 投資比重の変更は、リスク露出の高いセクターほど高く、最大20%まで変更
- 年金基金など、元々インデックス連動型のパッシブ運用の機関が、ESG戦略を行うツールの一つとなる

企業情報 × 投資家の課題と期待

情報開示に関連した主要課題

- カバレッジ ・比較可能性(国内/外における実施、測定、開示)
- 社会面での明文化
- ESGの成果報告 (環境ビジネスの取り組み等)

環境を「機会」と捉える日本企業

- 環境リスクマネジメント優良企業の良い経済パフォーマンス
- 世界を率いる日本の環境ビジネス産業

投資家の役割への期待

- 企業対話(エンゲージメント)を通じた開示と活動の促進
- 投資行動を通じた市場のESG価値内在化の促進

連絡先

FTSEグループ 岸上有沙

arisa.kishigami@ftse.com



FTSE DOES NOT MAKE ANY WARRANTIES OR REPRESENTATIONS, EXPRESS OR IMPLIED, ABOUT THE INFORMATION PROVIDED IN THIS PRESENTATION. IN PARTICULAR IT DOES NOT WARRANT OR REPRESENT THAT THE INFORMATION IS ACCURATE, UP-TO-DATE, COMPREHENSIVE, VERIFIED OR COMPLETE. FTSE DOES NOT ACCEPT LIABILITY FOR ANY ERROR, OMISSION IN THE INFORMATION OR FOR ANY RELIANCE PLACED BY ANY PERSON ON THE INFORMATION. FTSE SHALL NOT BE LIABLE FOR ANY CLAIMS OR LOSSES OF ANY NATURE, ARISING INDIRECTLY OR DIRECTLY FROM USE OF THE INFORMATION IN THIS PRESENTATION OR OTHERWISE HOWSOEVER ARISING (EXCEPT TO THE EXTENT REQUIRED BY LAW). FTSE SHALL NOT BE RESPONSIBLE OR LIABLE FOR ANY ADVICE GIVEN TO THIRD PARTIES, OR ANY INVESTMENT DECISIONS OR TRADING OR ANY OTHER ACTIONS TAKEN BY YOU OR BY THIRD PARTIES BASED ON INFORMATION CONTAINED IN THIS PRESENTATION. REPRODUCTION, REDISTRIBUTION AND TRANSMISSION OF THE INFORMATION CONTAINED WITHIN THIS PRESENTATION (OTHER THAN FOR YOUR PERSONAL USE OR AS EXPRESSLY PERMITTED BY FTSE) IS STRICTLY PROHIBITED.