

金融機関による
貧困対策やエネルギー問題への
アプローチ法について

～個人的経験を中心に～

三菱UFJ投信
田中 秀一郎

私の知る範囲の事例をパターン化

● 金融機関による社会問題への取組みは多岐に渡る。

融資に優遇措置を設け、
設備投資等を誘導する
方法

運用方針に条件を付け、
投資先を選別する方法

本業の収益から寄付等を行
う方法

会社自体
の取組み

ファンド
等に関連

グリーン融資など

● 一定の基準を満たす事業投資に対して金利優遇等を行う方法

■ 投資の誘導効果がある

[「ネットDEリフォームローン」商品説明書へ](#)

エコ優遇～通常金利より年 -0.5%～

リフォームが環境に配慮した住宅設備資金やバリアフリー化の資金等の場合、完済までの全期間一律、通常金利より年-0.5%優遇しています。

※他の金利優遇制度等と併用してご利用いただくことはできません。

※すでに当行でお借入中のローンは、金利優遇の対象外です。

環境に配慮した住宅設備資金とは、以下の設置工事資金、設備購入資金をいいます。

- | | | |
|----------|------------------------|----------|
| ✓ 太陽光発電 | ✓ 太陽熱発電 | ✓ ヒートポンプ |
| ✓ エコキュート | ✓ 家庭用燃料電池
(エネファーム等) | ✓ エコウィル |
| ✓ エコジョーズ | | |

※くわしくは窓口までお問い合わせください。

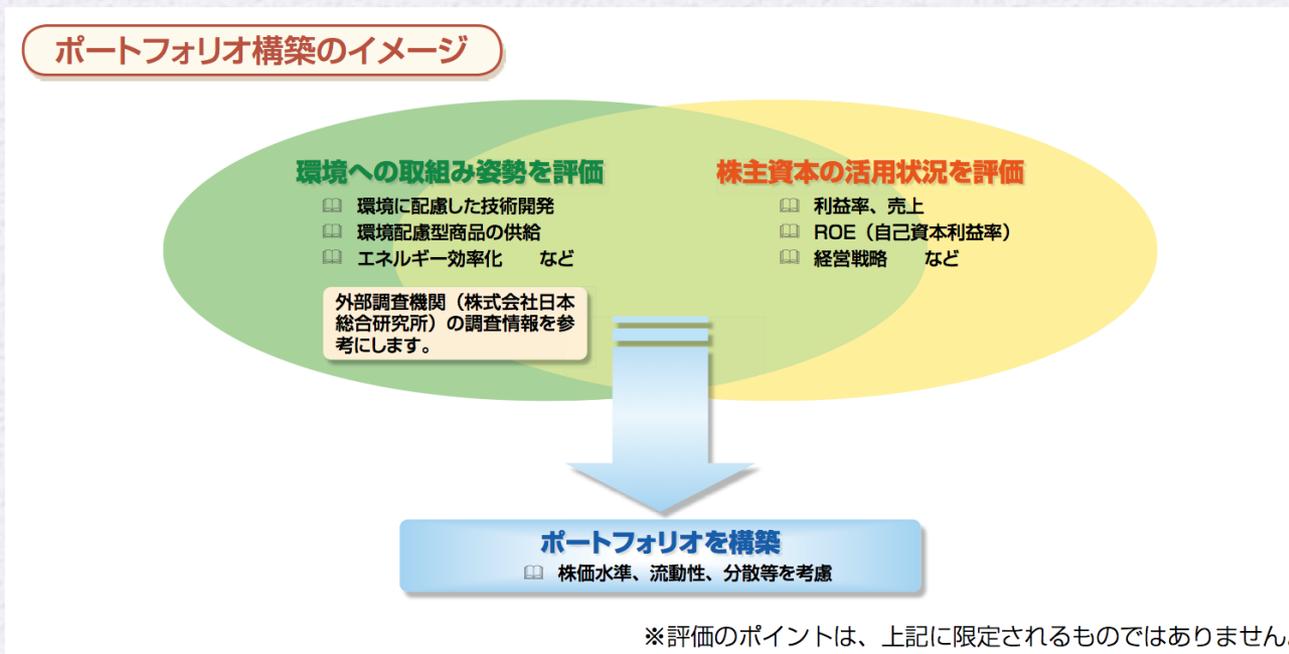
※上記は東京三菱UFJ銀行ホームページからの引用ですが、当資料は当該銀行の販売用資料ではなく、上記商品の勧誘を意図したものではありません。

出所：<http://www.bk.mufg.jp/kariru/reform/index.html>

SRIファンド、エコファンドなど

環境スコアなど、一定の基準を満たした銘柄にのみ投資する投資手法

- 排除する銘柄を定めるネガティブスクリーニング型と
- 支援したい銘柄を定めるポジティブスクリーニング型がある



※上記は大和証券投資信託委託株式会社のホームページからの引用（ダイワ・エコ・ファンド交付目論見書からの抜粋）ですが、当資料は当該商品の販売用資料ではなく、上記商品の勧誘を意図したものではありません。

ネガティブスクリーニングの例

🌐 大和投信はクラスター爆弾関連企業への投資を禁止

クラスター爆弾製造企業への投資その他の取扱いについて

平成23年6月20日

大和証券投資信託委託株式会社

クラスター爆弾禁止条約(オスロ条約)が平成22年8月1日に発効いたしました。

当社は、当該条約批准国の運用会社として、クラスター爆弾を製造している企業への投資その他の取扱いについて、平成22年7月30日、原則的な対応方針を下記の通り決定しております。

なお、インデックス・ファンドにおいては、インデックスの動きに連動させることを目指して運用することを目的とするため、運用者である当社としては受益者に対する忠実義務の観点から、インデックスが構成銘柄とする限りファンドにおいても投資対象銘柄といたします。該当するインデックスは「MSCI KOKUSAI Index(注)」となっております。

(注) MSCI KOKUSAI Indexは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

記

当社が運用指図権を有するファンドにおけるクラスター爆弾製造企業への投資その他の取扱いについては、次の方針を基本原則として対応する。

1. クラスター爆弾製造企業の発行する有価証券の組入れは、アクティブ・ファンドにおいて行わない。現に組入れのあるものについては、すみやかに売却する。
2. クラスター爆弾製造企業の発行する株式の議決権行使において、クラスター爆弾の製造からの撤退・縮小を求める株主提案が提示された場合には、当該株主提案に賛成する。

以上

※左記は大和証券投資信託委託株式会社ホームページからの引用ですが、当資料は当該会社の販売用資料ではなく、同社の運用する各種商品への勧誘を意図したものではありません。

出所： <http://www.daiwa-am.co.jp/company/managed/cluster.html>

「MUAMの森」など

大量の紙を使う運用会社が、植林と森の維持に貢献

地球環境保全活動

【1】 「FSC森林認証の森」サポーター制度を開始

私たちは、FSC森林認証制度※1の普及と地球温暖化防止に貢献することを目指して、三菱製紙株式会社、岩手県岩泉町と、「FSC森林認証の森」サポーター制度を立ち上げました。岩手県岩泉町に『MUAMの森』※2を作り、環境保全への取り組みの一環として取り組んでいます。

※1 FSC森林認証制度とは、FSC（森林管理協議会）が森林が正しく育てられ環境や地域社会に配慮し、必要な分だけ切り出されたかを評価し認証する制度です。

※2 MUAM=Mitsubishi UFJ Asset Management（三菱UFJ投信）



注：CSR 調達とは、社会・環境に配慮した責任ある調達のことです。

「FSC森林認証の森」サポーター制度

※左記は東京三菱UFJ投信ホームページからの引用ですが、当資料は当該会社の販売用資料ではなく、三菱UFJ投信の運用する商品への勧誘を意図したものではありません。

出所：http://www.am.mufg.jp/corp/csr/csro5.html

ニッポン応援ファンドなど

- ファンドの運用報酬や募集手数料から、運用会社や販売会社が、その一部を割いて寄付に充てる方法
 - 一般に、業者の取り分を寄付に充てる方法が主流

平成 23 年 4 月 22 日

各 位

大和証券株式会社
大和証券キャピタル・マーケット株式会社

「ダイワ・ニッポン応援ファンド Vol.3 ーフェニックスジャパンー」

東日本大震災復興支援に信託報酬の一部を寄付

○ 寄付スキームの概要

寄付額について	当ファンドの日々の純資産から計算される信託報酬額のうち、販売会社である大和証券株式会社及び大和証券キャピタル・マーケット株式会社が受領する分（代理事務手数料といいます）の半額に相当する金額を日々計算して決算毎に集計し、寄付額を決定致します。 この金額を、各社の自社財務より寄付致します。 ※ 当ファンドの代理事務手数料はファンドの純資産残高により変動致しますが、今回の寄付は、純資産 1,000 億円未満の場合に適用される代理事務手数料率である 0.72%（税抜）の半分である 0.36% とします。
寄付の方法	大和証券グループ本社の助言に基づき寄付先を決定し、上記方法により計算された寄付額を当該寄付先に寄付致します。

※左記は大和証券グループ本社ホームページからの引用ですが、当資料は当該会社の販売用資料ではなく、大和投信の運用する当該商品への勧誘を意図したものではありません。

出所： <http://www.daiwa-grp.jp/press/index2011.cfm>

支援先決定方法(例)

● 支援先の決定にNPOが参画する例もある



助成・応募・選考の詳細については、日本NPOセンターHP「[大和証券フェニックス・プログラム](#)」をご参照ください。

<本プログラムの仕組み>



- * 基金設置団体: 認定特定非営利活動法人 日本NPO センター
- * 助成協力団体: 特定非営利活動法人 市民社会創造ファンド

※左記は大和証券グループ本社ホームページからの引用ですが、当資料は当該会社の販売用資料ではなく、大和投信の運用する当該商品への勧誘を意図したものではありません。

出所 : <http://www.daiwa-grp.jp/csr/citizen/phoenix/#grant>

支援先リスト(例)

<助成先団体>

【第1期：2012年プログラム】

助成先対象件数：7件 助成総額 3,100万円（合同研修助成金150万円を含む）

No.	プロジェクト名/団体名	所在地	助成額 (単位：万円)
12特 1-1	コミュニティ形成に関わるコーディネート能力の向上とニーズ等把握の聞く力の向上 特定非営利活動法人 陸前たがだ八起プロジェクト	岩手県 陸前高田市	460
12特 1-2	波及性の高い学習支援活動を展開するためのスーパーバイザー育成 特定非営利活動法人 アスイク	宮城県 仙台市	400
12特 1-3	「教育を通じた“まちづくり”コミュニティの形成」マネジメント人材の育成 一般社団法人 南三陸町復興推進ネットワーク	宮城県 南三陸町	500
12特 1-4	ボランティアコーディネーターの育成及び受け入れ体制の基盤強化 特定非営利活動法人 みやぎ宅老連絡会	宮城県 仙台市	380
12特 1-5	南三陸復興支援組織としての組織基盤強化のためのスタッフ育成 特定非営利活動法人 みらい南三陸	宮城県 南三陸町	410
12特 1-6	障害児等の支援における専門スタッフ育成プロジェクト 特定非営利活動法人 みやぎ子ども養育支援の会	宮城県 石巻市	500
12特 1-7	高齢者密集地への組織的移動販売による支援のための人材育成事業 特定非営利活動法人 福島ライフエイド	福島県 福島市	300

※左記は大和証券グループ本社ホームページからの引用ですが、当資料は当該会社の販売用資料ではなく、大和投信の運用する当該商品への勧誘を意図したものではありません。

出所：http://www.daiwa-grp.jp/csr/citizen/phoenix/#grant

インパクト・インベストメントへ

🌐 投資家にとって間接的、という限界

- 例えばエコファンドに投資しても、それは「環境に良い」会社の株式への投資であって、環境改善事業への直接の投資ではない。
- 投資家の資金を、社会貢献事業に直接的に投資する仕組みを「インパクト・インベストメント」という。

- 欧米を中心に、“インパクト・インベストメント（Impact Investment）”という新たなトレンドが動き出しています。インパクト・インベストメントとは、経済的な利益を追求すると同時に、貧困や環境などの社会的な課題に対して解決を図る投資のことです。2009年9月の第5回クリントン・グローバル・イニシアチブにおいてグローバル・インパクト・インベスティング・ネットワーク（GIIN）が正式に立ち上がったのを機に、そのコンセプトが広く認知されることとなりました。
- 従来のSRIとの違いは、より積極的に『社会にインパクトを与える』ことに主眼を置いている点です。SRIの手法の一つであるネガティブスクリーニング（タバコ産業や軍事産業、カジノ産業などを投資対象から排除する手法）を通じた投資は世界で数百兆円規模に達するといわれていますが、投資家の満足度を高めることはあっても、企業にアクションを迫るものではないとの指摘があります。一方、インパクト・インベストメントは、より直接的で即効性のある関与を目指すものです。例えばマイクロファイナンスやコミュニティ開発金融（CDF）といった、貧困層支援金融や地球温暖化対策投資が含まれます。
- インパクト・インベストメントへの関心が急速に高まっている背景には、いくつかの理由があります。まず、インパクト・インベストメントの対象の多くが途上国であり、投資利益を得ながら貧困層支援に貢献できる点が、「do well by doing good（良いことをしながら良い運用をしたい）」と考える投資家にとって大きな魅力となっていることです。また、既存のアセットクラスとの相関が低い点にも注目が集まっています。第二に、開発途上国支援や地球温暖化対策には莫大な資金が必要であること。民間資金の活用が欠かせないことから、制度面での整備や商品開発が進展していることも大きな要因です。さらに、もとも慈善活動からスタートしたマイクロファイナンスが収益性の高いビジネスへと発展を遂げたことが、インパクト・インベストメントに弾みがつく大きなきっかけとなりました。

出所：大和証券ホームページ

<http://www.daiwa.jp/impact/impact.html>

ワクチン債

- 今必要なワクチンの購入代金を債券発行で集め、
債券の償還までに援助金を調達する仕組み
→ 時間を味方に命を救う

南アフリカ・ランド建 新発債券のご案内

予防接種のための国際金融ファシリティ(IFFIIm)

(International Finance Facility for Immunisation Company)

2010年3月18日満期南アフリカ・ランド建債券(ワクチン債)

IFFIImの活動について ～世界70超の最貧国にワクチンを提供するために～

- ◆ 「予防接種のための国際金融ファシリティ(IFFIIm)」の主要目的は、世界の70の最貧国に「GAVIアライアンス(以下GAVI)」の予防接種プログラム、およびワクチン確保プログラムのための資金提供をすることです。
- ◆ フランス共和国、イタリア共和国、ノルウェー王国、南アフリカ共和国、スペイン王国、スウェーデン王国、および英国の7カ国の政府は、20年間にわたりGAVIファンド・アフィリエイトに対して計画的な寄付金支払を行なうことを公約しています。
- ◆ IFFIImが国際資本市場において調達した資金は、GAVIファンド・アフィリエイトを通じて、GAVIの予防接種、関連医療システムの強化またはワクチン確保プログラムの支援のために供与されます。
- ◆ GAVIは、2000年に発展途上国の予防接種率の低下に対応して設立され、以来、世界70超の最貧国に対して35億米ドルを超える寄付を約束しています。
- ◆ 過去6年間で、およそ1億3,600万人の子供たちにB型肝炎や黄熱病のためのワクチンを含む新ワクチンが届けられて、さらに、2,560万人の子供たちに基本的なワクチンが届けられています。
- ◆ GAVIは、過去6年間に、GAVIの活動により約230万人が死の淵から救われたと見積もっており、IFFIImからの資金が増加したことにより、新たに500万人の子供、および500万人超の大人の死を回避できると予測しています。
- ◆ GAVIの永久会員には、世界保険機関、かつて国連国際児童緊急基金(UNICEF)として知られていた国連児童基金、世界銀行、およびビル・アンド・メリンダ・ゲイツ財団が含まれます。

※左記は大和証券ホームページからの引用ですが、当資料は当該会社の販売用資料ではなく、当該商品への勧誘を意図したものではありません。

出所：http://www.daiwa.jp/impact/impact_list.html

大和マイクロファイナンス・ファンド

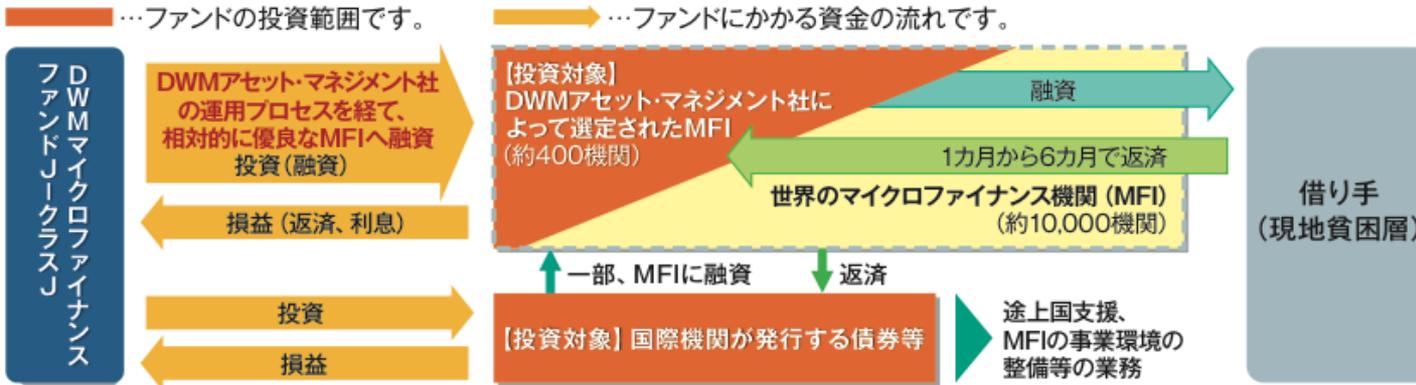
● 世界のマイクロファイナンス機関に国内投信から直接、資金を融資（見かけ上外国投信を經由）

〈当ファンドのしくみ〉



※市況動向等の事情によっては上記の運用ができない場合があります。

〈イメージ図〉ファンドを通じたマイクロファイナンス機関への投資の流れ



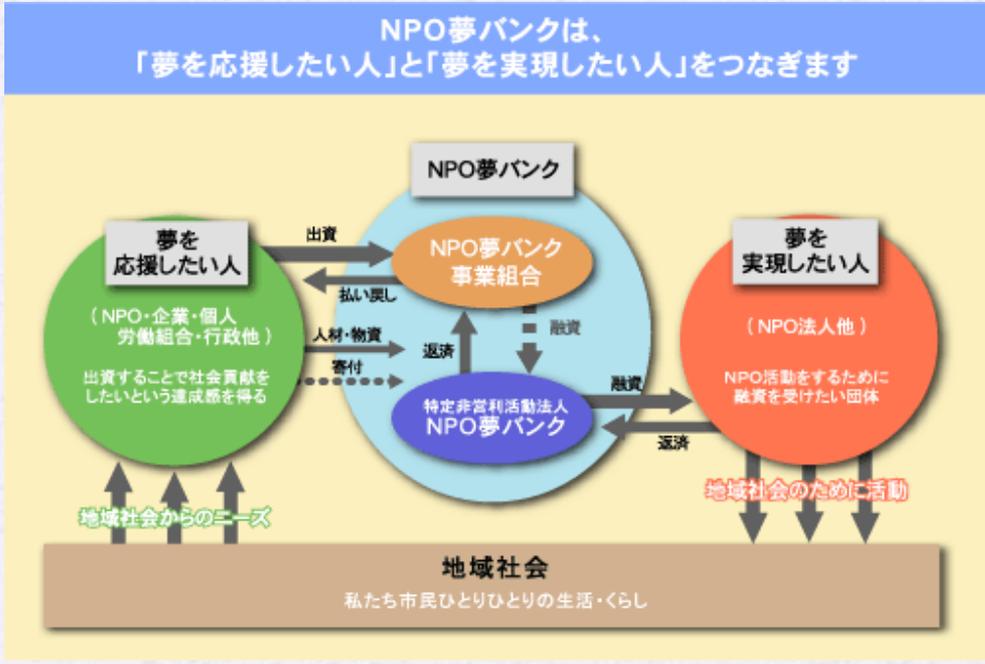
※上図は一般的な概念を示したものであり、個別のマイクロファイナンス機関の状況は上図とは異なる場合があります。出所：DWMアセット・マネジメント社

※左記は東京海上アセットマネジメント投信ホームページからの引用ですが、当資料は当該会社の販売用資料ではなく、当該商品への勧誘を意図したものではありません。

出所：http://www.tokiomarineam.co.jp/sp/635040/index.html

NPOバンク

● 非営利団体であるNPOが投資事業組合や貸金業の形態を組み合わせることで設立、NPO運営や女性の起業等に融資



※上記及び右記はNPO夢バンクのホームページからの引用ですが、当資料は当該団体の販売用資料ではなく、上記団体への出資勧誘や融資申込の勧誘を意図したものではありません。



被災地応援ファンド

- ミュージックセキリティーズ社の画期的な取組み
 - 投資先は、被災した商店や酒蔵、漁船など
 - 投資額の半額は寄付、半額が投資
 - 儲からなかったら、投資先の商品で現物弁済 など特色多数



新規会員登録（無料） | 運営会社 | お問い合わせ

(被災地応援ファンド) ●被災地からのレポート ●買って応援「セキュリテセット」 ●セキュリテラジオ

セキュリテ被災地応援ファンド

ツイート 5,485



🔍 ファンド実績

募集総額	1,105,540,000円
調達金額	調達金額
必要残額	870,750,000円
参加人数	24,475人

>>数字では分からない実績はこちら

- ▶ ファンドの仕組み
- ▶ 事業者さんの人となり
- ▶ 復興の課題

初めての方へ

1 ファンドについて

特徴

- 半分寄付 半分投資
- 応援したい企業を自分で直接選ぶ
- 長期的に関わり復興を見届ける
- 1口 出資金 出資金取扱手数料 応援金
- ¥10,500 = ¥5,000 + ¥500 + ¥5,000

※左記はミュージックセキリティーズ社ホームページからの引用ですが、当資料は当該会社の販売用資料ではなく、当該商品への勧誘を意図したものではありません。

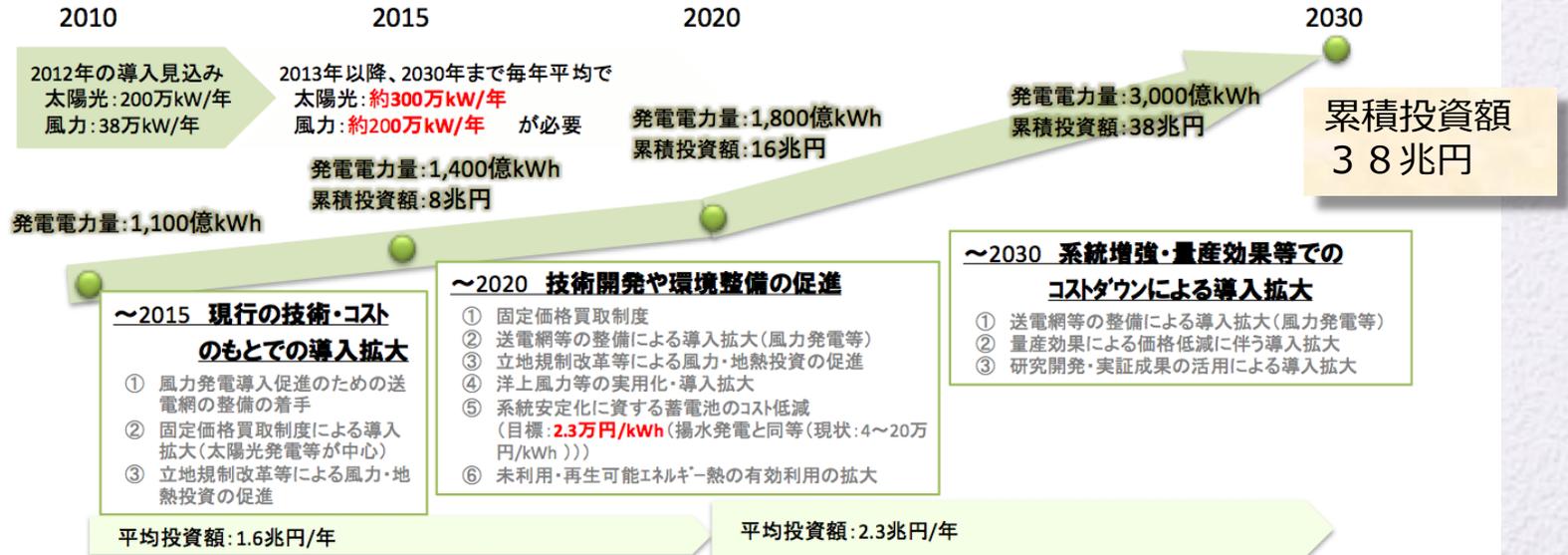
出所：http://www.securite.jp/

インフラファンドの勧め

● 私的公益資本形成という考え方

- これまでのインパクト・インベストメントは、せいぜい数百億円規模
- しかしエネルギーシフトには兆円単位の資金が必要
→ 更なるスケールアップと、パラダイムシフトが必要

<再生可能エネルギーの拡大イメージ>



出所：経済産業省「革新的エネルギー・環境戦略」平成 24 年9月 14 日 エネルギー・環境会議

出所：http://www.enecho.meti.go.jp/info/committee/kihonmondai/32th/32-1-1.pdf