



リサーチ・クリップ

2009/12/14 No.15

リサーチ・クリップでは、最近関心の高まっている環境問題や、企業の従業員・地域社会といった様々な社会との関わりなどに関する記事や情報を紹介します。



SIF 投資コンサルティング会社の ESG 投資方針の導入状況に関するアンケート調査結果をまとめたレポートを発表（12月3日）

SIF^(注)は、投資コンサルティングを行っている企業へのアンケート調査結果をまとめたレポート「Investment Consultants and Responsible Investing: Current Practice and Outlook in the United States」を発表した。

2009年9月、投資コンサルティングを行っている企業を対象にSIFがアンケートを実施し、41社から回答を得た（図表1）。回答企業を顧客の資産規模順で見ると、上位4社は1兆ドルを上回る一方、下位3社は100億ドルを下回っている。また、投資コンサルティング部門の常勤スタッフ数では、数百名に達する企業から10名に満たない企業までが存在している。その他にも、企業収益に対する投資コンサルティング事業の割合が95%以上の企業が6割以上ある一方、10%以下の企業も存在するなど、回答企業の構成はバラエティーに富んだものとなっている。

同レポートでは、ESG投資方針の例として、①「議決権行使」、②「エンゲージメント」、③「ポートフォリオからの排除」、④「ESG要素を考慮した投資判断」、⑤「ベスト・イン・クラス」、⑥「環境テーマ（気候変動など）に基づく投資判断」を挙げている。そのうち、③については回答企業の3分の2近くが、④・⑤・⑥については約半数が、顧客へのコンサルティングを行う際に導入していると答えている（図表2）。

上記以外の内容については、SIFのホームページにて閲覧できる。

（注）SIF(The Social Investment Forum)：SRIに関する調査研究や啓発、会員間のネットワーク作りなどを目的とする金融専門家や金融機関の会員によって構成される米国の非営利団体

http://www.socialinvest.org/resources/pubs/documents/Investment_consultant.pdf

図表1 アンケート回答企業一覧

企業名	
・ Acacia Wealth Advisors	・ LBA Associates
・ Alan Biller & Associates	・ Marco Consulting Group
・ Arnerich, Massena and Associates	・ Meketa
・ Asset Strategies Portfolio Services	・ Mercer Investment Consulting
・ Asset Strategy Consultants	・ Merrill Lynch
・ Callan Associates	・ Milliman
・ Cambridge Associates	・ Morgan Keegan & Co.
・ Capital Advisory Group	・ NEPC
・ CapTrust	・ NEVP LLC
・ Cedarpoint Capital Mgt., Inc.	・ Oppenheimer & Co.
・ Clearbrook Investment Consulting	・ Pinnacle
・ Colonial Consulting, LLC	・ Prime Buchholz
・ DIAM USA	・ Proteus
・ Elevation Investment Consulting	・ SHDR Investment Advisers, Inc.
・ Evaluation Associates	・ Smith Breeden Associates
・ Frontier Investment Consulting	・ Stratford Advisory Group
・ Goldman Sachs	・ Graystone Consulting
・ Graystone Consulting	・ Thistle Asset Consulting
・ Hammond Associates	・ USI Consulting Group
・ Hubbell Consulting, LLC	・ Watson Wyatt Worldwide Inc.
・ JT Advisors LLC	

出所：SIF “Investment Consultants and Responsible Investing: Current Practice and Outlook in the United States” を参考に NFI 作成

図表2 投資コンサルティングにおける ESG 投資方針の導入状況（複数回答）

ESG投資方針	回答数 37 非回答数 4	
	導入率	導入数
①議決権行使	37.8%	14
②エンゲージメント	35.1%	13
③ポートフォリオからの排除	64.9%	24
④ESG要素を考慮した投資判断	48.6%	18
⑤ベスト・イン・クラス	45.9%	17
⑥環境テーマ(気候変動など)に基づく投資判断	51.4%	19

出所：SIF “Investment Consultants and Responsible Investing: Current Practice and Outlook in the United States” を参考に NFI 作成

〔 社会システム研究所 CSR 調査室 曾我 昂平 〕