

資産運用会社の立場からの 経済社会の脱炭素化への貢献に向けた取組み

2021/10

林 寿和
ESG推進部

ニッセイアセットマネジメント株式会社

※ 本資料の一部およびすべてを複製、転載または配布、印刷など、第三者の利用に供することはお控え下さい。
※ 本資料ならびに発言内容のうち、意見にかかわる部分は、所属組織の見解ではなく、すべて個人的見解です。

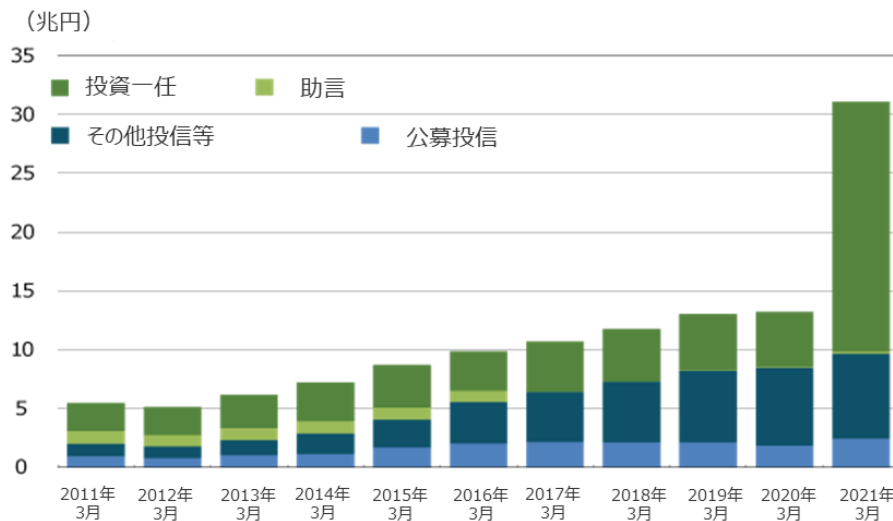
ニッセイアセットマネジメントについて

- 2006年に責任投資原則（PRI）に署名し、2008年より10年超にわたりESG運用（ESGインテグレーション）に取り組む
- 2019年1月にTCFDに賛同を表明。また、2021年3月にNZAMI（Net Zero Asset Managers Initiative）に加盟

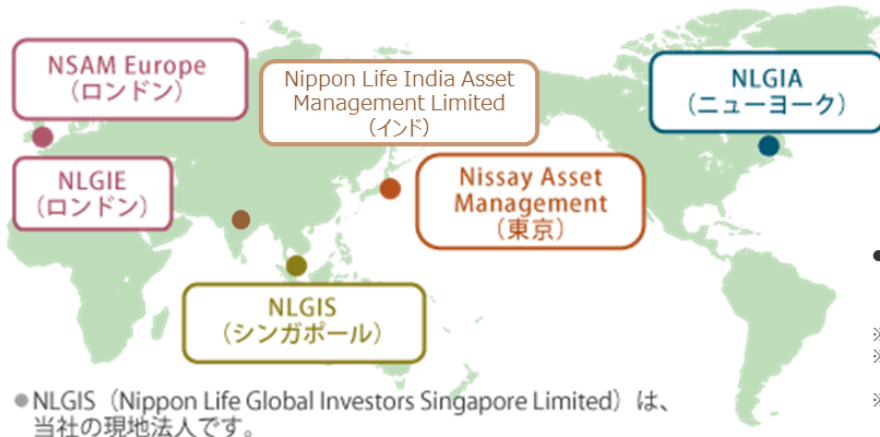
会社概要

社名	ニッセイアセットマネジメント株式会社
所在地	東京本店、大阪営業所、シンガポール子会社
預り資産	31.0兆円（2021年3月末時点） 2021年3月末、日本生命のクレジット・オルタナ機能の移管が完了。これにより約15.5兆円の資産を投資一任により受託。
純資産合計	約750億円
株主構成	日本生命保険相互会社（100%）
役職員	631名（2021年3月末時点）

資産運用の推移



海外拠点



- NLGIA、NSAM Europe、NLGIE、およびNippon Life India Asset Management Limitedは、日本生命の海外グループ会社です。
- ※ NLGIA: Nippon Life Global Investors Americas, Inc
- ※ NSAM Europe: Nippon Life Schroders Asset Management Europe Limited
- ※ NLGIE: Nippon Life Global Investors Europe PLC

1. 国内外のイニシアチブ等への参画と活動

- NZAMI (Net Zero Asset Managers Initiative)、JCI、PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials)、AIGCC (Asia Investor Group on Climate Change)、CDPなど (順不同)
- PCAFの方法論に基づき、ニッセイアセットの投資ポートフォリオに帰属するGHG排出量の算定・開示を実施。今後、NZAMIの枠組みに基づく中間目標を策定する予定

2. 投資先企業との対話 (エンゲージメント)

3. アセットオーナーに対する情報発信

4. 政策 (気候変動対策、企業情報開示など) への働きかけ

5. ESG運用の強化と提供

気候シナリオ分析結果からの示唆

- ニッセイアセットのE（環境）評価が高い企業群について、気候シナリオに応じて企業価値が将来的にどの程度変化しうるのかについて分析を実施
- その結果、特に1.5°Cシナリオ下において、E評価が高い企業群は、TOPIX構成企業群と比べて企業価値が増大する可能性を示唆する結果が得られた

統合CVaRの分析項目と前提となるシナリオ



出所：一部の情報は©2021 MSCI ESG Research LLC. 許諾を得て転載

◆ 気候変動に関するバリューアットリスク（CVaR）によるシナリオ分析結果 （E1レーティング企業群のTOPIX構成企業群と比べた企業価値増減率）

	3°Cシナリオ	1.5°Cシナリオ
移行リスク・機会	1.66%	15.79%
政策リスク	0.55%	-1.81%
技術的機会	1.12%	17.61%
物理リスク・機会	3.68%	3.68%
統合CVaR	5.36%	19.48%

注1 政策リスクおよび技術的機会は1.5°Cおよび3°Cシナリオ、物理リスク・機会は平均シナリオに基づく分析結果

注2 EレーティングおよびTOPIXはいずれも2021年3月末時点。Eレーティング企業群は単純平均によるポートフォリオ。四捨五入の関係で内訳の計と合計が一致しない

出所：一部の情報は©2021 MSCI ESG Research LLC. 許諾を得て転載

- ◆当資料は制度あるいは仕組みのご説明と弊社がご提供できるサービスをご紹介するために作成したものです。予め特定の方角や対応を推奨する目的のものではありません。
- ◆市場見通し等は、お客様の運用方針や投資判断等の参考となる情報の提供を目的としたものです。実際の投資等に係る最終的な決定は、お客様ご自身のご判断で行っていただきますようお願い申し上げます。
- ◆投資する有価証券の価格の変動等により損失を生じるおそれがあります。
- ◆当資料に記載された運用商品、手法等は、リスクを含みます。運用実績は市場環境等により変動し、運用成果（損益）は全て投資家の皆様のものとなります。元本が保証された商品、手法ではありません。
- ◆当資料は、現時点で信頼できると考えられる情報を基に作成しておりますが、情報の正確性や完全性を保証するものではありません。
- ◆シミュレーションやバックテスト等は、参考データをご提供する目的で作成したものであり、将来の利回りを保証するものではありません。
- ◆当資料は、2021年10月現在で作成しております。
- ◆当資料に関わる一切の権利は、引用部分を除き弊社に属し、いかなる目的であれ当資料の一部または全部の無断での使用・複製は固くお断り致します。
- ◆当資料に掲載したインデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、当該インデックスの公表元またはその許諾者に帰属します。

ニッセイアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第369号
一般社団法人 投資信託協会会員
一般社団法人 日本投資顧問業協会会員