

## Sophia Yellow Fund 08 (ver.2) 概要書

作成者：藤井ゼミ 3 期生 ファンドマネージャー  
(2009 年 4 月 21 日発表資料より 4 期生作成)

### 1. ファンド基本情報

I	ファンド名称	Sophia Yellow Fund 08 (ver.2)	Yellow Fund ver.2
II	ファンド略称	イエローファンド 08/YF08	
III	企業選定・運用	上智大学大学院 地球環境学研究科 藤井ゼミ 3 期生	
IV	評価対象・項目	当期における東証一部上場企業の不祥事 業務・公取関連・事務・雇用・その他	
V	ファンド目的	ネガティブ要素となる企業の不祥事の紹介を試みて、企業・投資家に注意を呼びかけることを目的とする	

### 2. ファンド組成

#### (1) ファンド趣旨

●当ゼミが運営する Sophia SRI Fund は、環境配慮型経営、ビジネスを推進する企業を優先的に選別し、ファンドとして組成するものであるが、本 Sophia Yellow Fund では企業の不祥事を紹介し、ファンド組成を狙って行うものである。

#### (2) ファンド目的

●不祥事を引き起こす企業は、CSR（企業の社会的責任）上、相応しくないという観点から、このファンドを通じて当該企業に対して警鐘を鳴らし、今後のリスクマネジメントの改善を促すとともに、投資家にも注意を呼びかけ、持続可能な投資の流れを創出してゆくという目的のもとに取り組んでゆく。このような目的から注意を表す色「イエロー」をファンド名として採用している。

### 3. これまでの Sophia Yellow Fund の運用実績と問題点

#### (1) 従来の運用形態

●過去の Sophia Yellow Fund は、Sophia SRI Fund の銘柄選別に際して、選別対象から除外した企業群をとりまとめたものであった。不祥事企業をゼミ生が任意で選択し、当ゼミのホームページにて企業名と事件概要のみを、Sophia SRI Fund の取組の紹介した形であった。各企業の不祥事が明るみに出た後に、原因究明や情報開示、適切な処置が十分に施されたと判断した場合、Sophia SRI Fund の銘柄としてシフトする道が用意されており、Sophia SRI Fund と連帯をしていた。

## (2) 問題点

- 問題点として、①「不祥事」の基準が曖昧、②「出口」は不透明の2つが大きく上げられる。
- 問題点①の「不祥事」の基準が曖昧であったという点に関しては、企業・不祥事案件の評価を点数方式にして、基準をもって公平化・明確化することを目指した。
- 問題点②の「出口」が不透明であったという点に関しては「入口」の時点で、不祥事の大きさに応じ、「出口」を予め設定し、それにあわせ、前出の点数方式も1ヶ月単位日数(30日)で設定することとした。
- また、不祥事案件を調査する情報媒体は、主に新聞であり、報道としての新聞記事の中から抽出したが、その手法を継続することとした。

## 4. 改善の結果と評価上の留意点

- 上記の問題点を踏まえ、採点をする上での採点表を別表1のように作成し、表に基づいて、評価をすることを試みた。不祥事案件の評価は、「業務」「公取」「事務」「雇用」の4分野に分け、さらに各分野には下位区分を設けてある。
- また、「追加評価」として、当期中に再度不祥事を起こした場合の加点、また、従業員規模に合わせて加点するしくみをとった。

## 5. 作業手順

- 毎月ごとの作業手順は以下のとおりである。
  - ① 新聞(朝刊)を毎日チェック
  - ② 不祥事企業をピックアップ
  - ③ 採点表に基づき採点
  - ④ ゼミホームページに掲載

## 6. 作業例

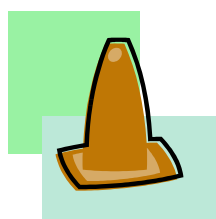
- 参考までに2009年3月期の作業結果を別表2にて紹介する。



別表1 採点表

		対象項目	点数(日数)
業務	事故	人身	180
		その他	90
	談合		60-90
	リコール・事故隠蔽		60-90
	データ改竄・虚偽報告		60-90
	その他		30-90
公正取引委員会関連			60-90
事務	会計		30-60
	法務	コンプライアンス	30-60
		情報漏洩・インサイダー	30-60
	税務		30-60
	その他		30-60
雇用	過労死		60-90
	みなし管理職		60-90
	その他		60-90

追加評価	
回数	初犯×1、再犯×2...
規模	従業員5000人以上の企業は+30(点)



別表 2 2009年3月期 採点結果

日付	企業	概要(理由)	点数	従業員数	追加	合計	抜日
3/2	日本テレビ	岐阜県裏金問題の虚偽報道	90	1,286	0	90	7/1
3/3	西松建設	小沢氏への違法献金問題(政治資金規正法)	90	3,627	0	90	7/1
3/5	鹿島建設	架空下請けの口裏あわせ	60	8,817	30	90	7/1
3/14	東京電力	柏崎原発ひび補修未報告(内部通報)	90	52,300	30	120	8/1
3/19	日本通運	国際航空貨物カルテル	90	39,597	30	120	8/1
3/19	郵船航空サービス	国際航空貨物カルテル	90	924	0	90	7/1
3/19	近鉄エクスプレス	国際航空貨物カルテル	90	1,121	0	90	7/1
3/19	西日本鉄道	国際航空貨物カルテル	90	4,379	0	90	7/1
3/19	日新	国際航空貨物カルテル	90	1,079	0	90	7/1
3/19	バンテックワールドトランスポート	国際航空貨物カルテル	90	5,400	30	120	8/1
3/21	全日空	大阪空港へ管制許可なく進入	90	31,342	30	120	8/1
3/25	田辺三菱製薬	生産子会社試験データ改竄	60	10,361	30	90	7/1
3/28	イマージュHD	社長のインサイダー取引	30	432	0	30	5/1
3/31	古川電機工業	価格カルテルによる排除命令	90	3,799	0	90	7/1
3/31	日立化成工業	価格カルテルによる排除命令	90	3,700	0	90	7/1
3/31	東レ	価格カルテルによる排除命令	90	7,234	30	120	8/1

