

CSOネットワーク & GRIPS シンポジウム
「投資による社会課題解決に向けて」

PASSION
FOR THE
BEST

未来を創る投資 インパクト・インベストメント

大和証券株式会社
岩井 亨
2013年2月28日

➤ What is Impact Investing?

Impact investments are investments made into companies, organizations and funds with the intention to generate measurable social and environmental impact alongside a financial return. (出所: the Global Impact Investing Network (GIIN) ホームページより)

The screenshot shows a website banner for Daiwa Securities' Impact Investing. The main headline reads "投資を通じた社会貢献 -インパクト・インベストメント-" (Social Contribution through Investment -Impact Investing-). The banner includes several navigation buttons: "投資を通じた社会貢献 詳しくは▶" (Social Contribution through Investment, see details ▶), "インパクト・インベストメントとは?" (What is Impact Investing?), "インパクト・インベストメント商品一覧 詳しくは▶" (Impact Investment Products List, see details ▶), "活動レポート" (Activity Report), "日本語版はこちら▶" (Japanese version here ▶), and "English is here ▶". Below the banner is a section titled "インパクト・インベストメント関連更新情報" (Impact Investing Related Update Information) with a list of news items from 2012 and 2008. A sidebar on the right features a "Microfinance" advertisement for "大和マイクロファイナンス・ファンド" (Daiwa Microfinance Fund), highlighting "投資で貧困層の自立支援" (Supporting the self-reliance of the poor through investment) and "追加型投信/海外/資産複合" (Additional investment/Overseas/Asset Diversification).

大和証券
Daiwa Securities

投資を通じた社会貢献 -インパクト・インベストメント-

投資を通じた社会貢献 詳しくは▶
インパクト・インベストメントとは?
インパクト・インベストメント商品一覧 詳しくは▶
活動レポート
日本語版はこちら▶ English is here ▶

インパクト・インベストメント関連更新情報

2012 | 2010 | 2009 | 2008

2012/10/31 『マイクロファイナンス・ボンド』発行・販売のお知らせ～債券投資を通じて途上国における貧しい人々や低所得の起業家を支援～ **新着**

2012/10/22 中国銀行が「世界銀行グリーンボンド」を購入 (中国銀行サイトに移動します)

2012/10/01 リテール向け「JICA債」発行について

2012/09/14 『グリーンボンド』発行・販売のお知らせ～債券投資を通じて地球温暖化対策を支援～

2012/08/19 ラボバンクによる『アグリ・ボンド』発行・販売のお知らせ～投資を通じて途上国における持続可能な農業ビジネスを

Microfinance
投資で貧困層の自立支援

大和マイクロファイナンス・ファンド
追加型投信/海外/資産複合

1,000円から投資いただけます!

セミナー・講演会開催中 ▶ 詳しくはこちら

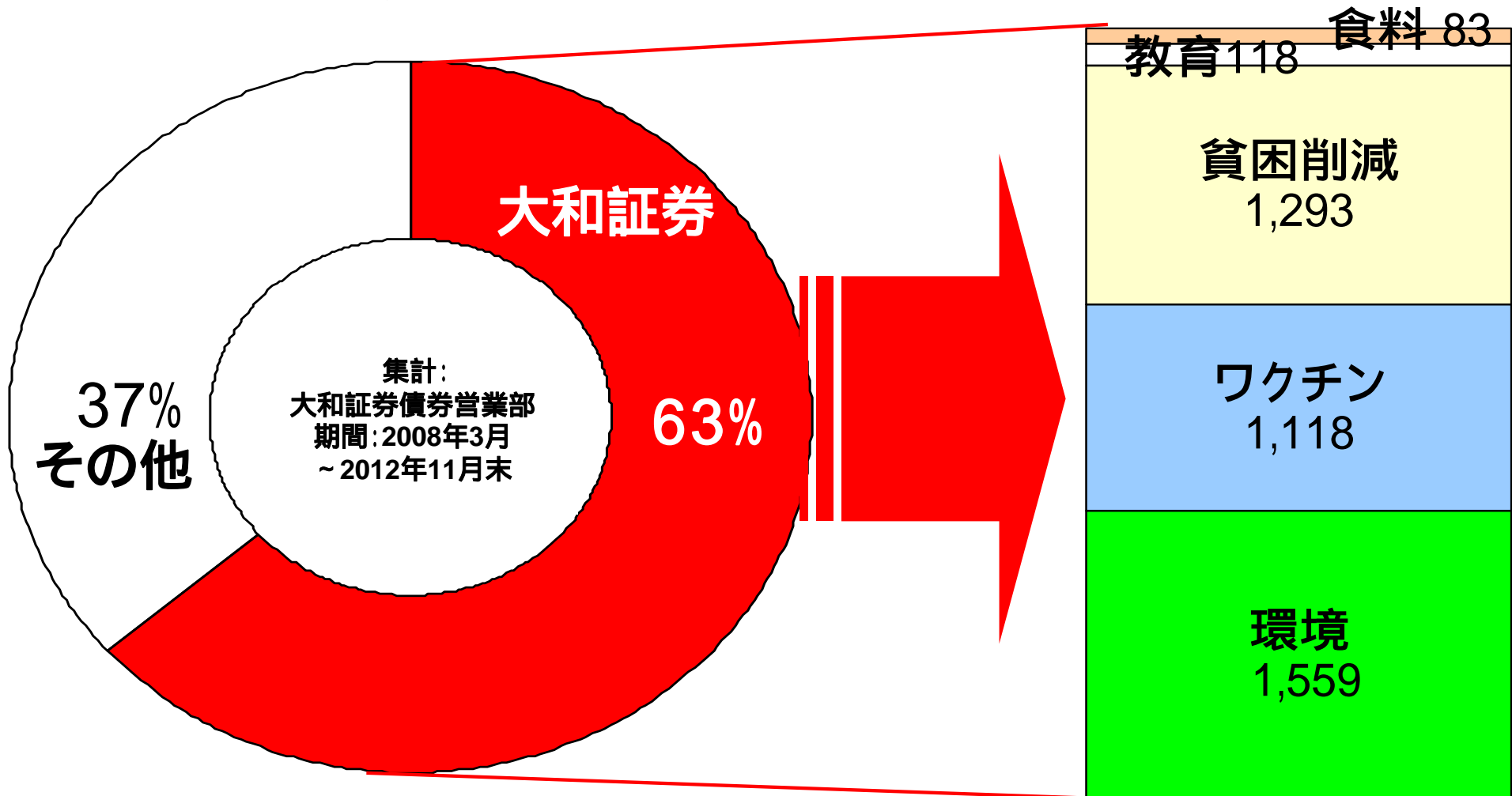
インパクト・インベストメント債券

日本での総額

合計6,585億円

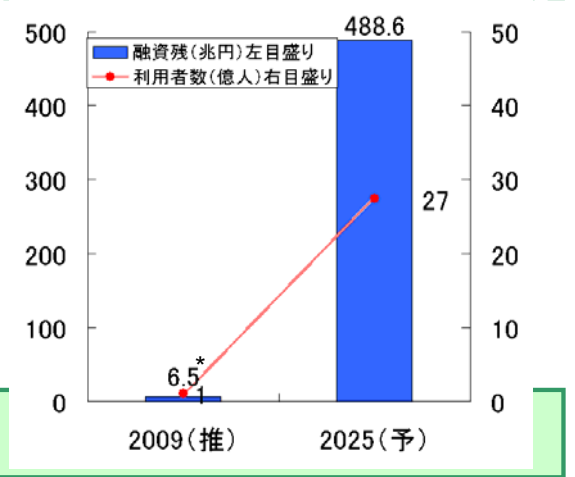
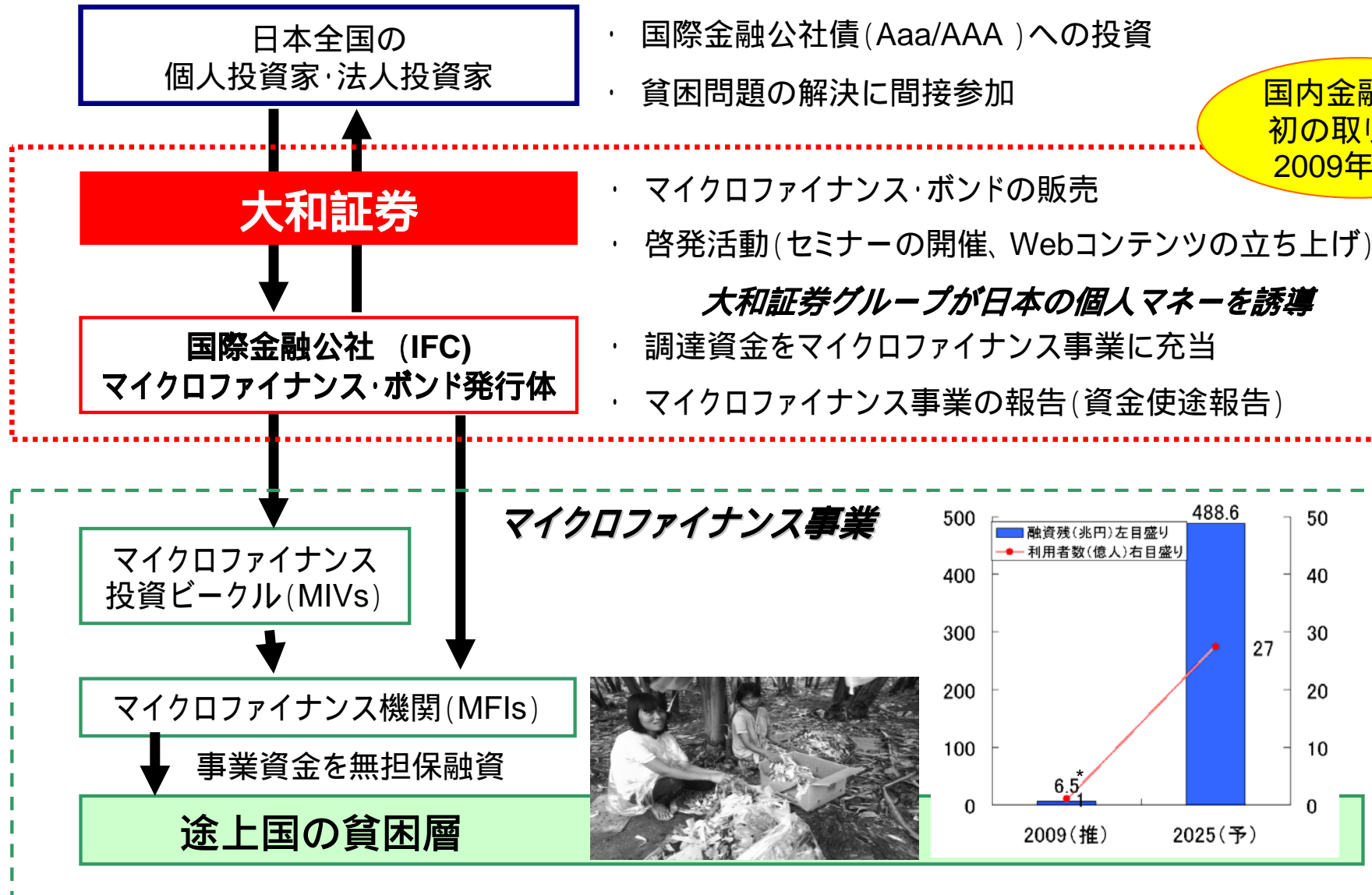
大和証券の内訳

合計4,171億円



マイクロファイナンス・ボンド

マイクロファイナンスとは、貧困層向け小規模金融サービスの総称



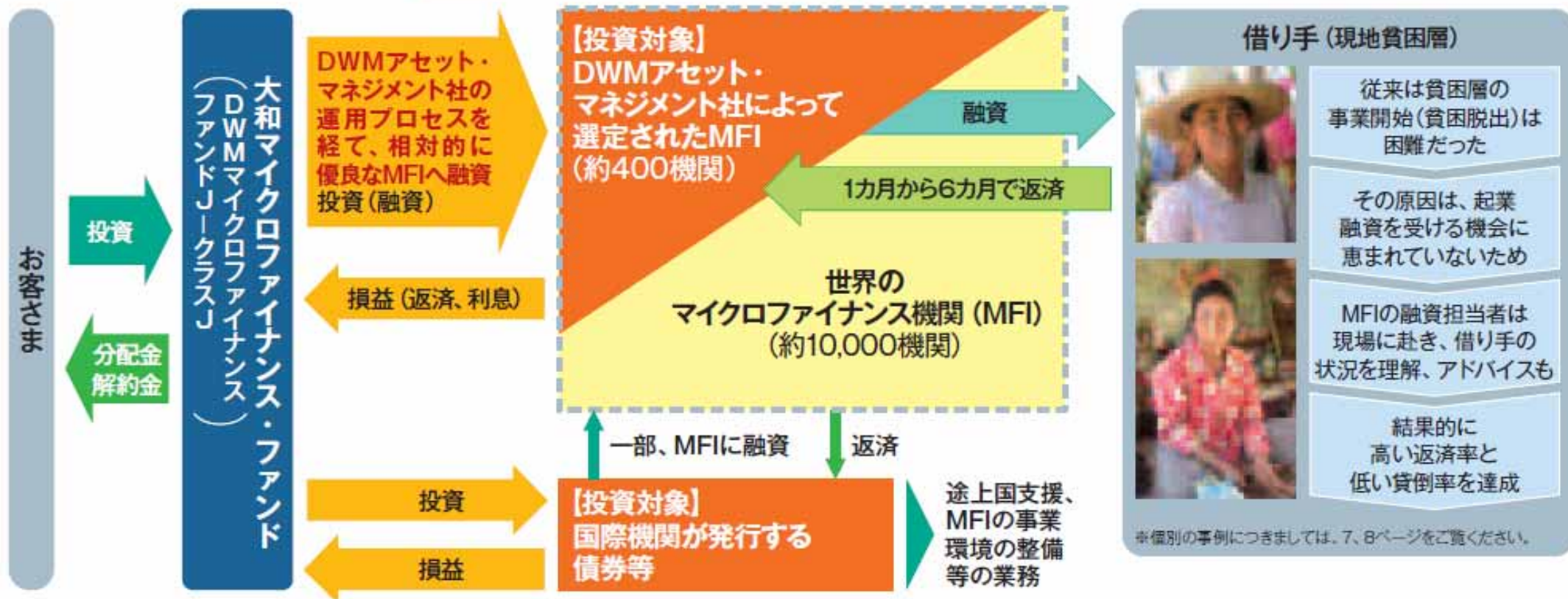
*出所: MIX Market, CGAP. 2025(予)は、年率6.5%インフレと2025年利用者数27億人を前提に筆者試算

1,000円からできる社会的責任投資(SRI)

現地通貨建て直接融資 MFIの経営の安定を支援

〈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

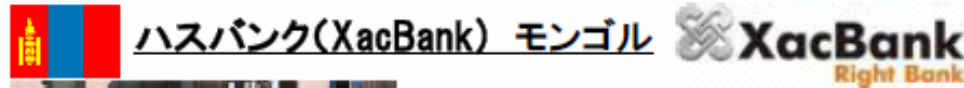
■ …ファンドの投資範囲です。 → …ファンドにかかる資金の流れです。



※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。

新規組み入れマイクロファイナンス機関のご紹介 No. 1 「ハスバンク (モンゴル)」

大和マイクロファイナンス・ファンドの投資対象である「DWMマイクロファイナンスファンドJ-クラスJ」は、2011年4月27日にモンゴルのマイクロファイナンス機関「XacBank(ハスバンク)」に現地通貨建てで約3百万米ドル相当の投資を行いました。



総資産額	382百万米ドル (2010年12月末)
総融資残高	137百万米ドル (2009年12月末)
借り手総数 (内、女性)	73,121人(34,718人) (2009年12月末)
貸倒率	0.09%(2009年12月末)

【ハスバンクとは?】

ハスバンクは、2001年に誕生したモンゴル第4位の商業銀行で、マイクロファイナンス事業を積極的に展開している金融機関です。現在、全国の都市部、農村部を83の本支店網でカバーしています。

同行は農村や社会的に弱い立場の人々に金融サービスを提供し、モンゴルのすべての国民に金融サービスを行き渡らせることで、同国の社会・経済の発展に貢献することを目的としています。

【融資実行の理由】

ハスバンクは融資総額が順調に伸びる一方、貸倒率は低位に抑えられ、業績は良好です。

同行への貸付はモンゴルのさらなる経済発展を支える中小企業・零細事業主を支援することにつながり、経済的、社会的に意義が高いことからハスバンクへの貸付を実施しました。

【モンゴルのMFI事情】

鉱業セクターの急成長の恩恵を受け、同セクター以外のビジネスへの投資が活発になっており、多くの中小・零細企業が事業を営んでいます。

ハスバンクをはじめとするモンゴルのマイクロファイナンス機関は中小企業・零細事業主向けの小口融資が経済的、社会的に大きなインパクトを及ぼすと考えており、中小企業・零細事業主の発展は雇用を生み出し、経済改革を進め、効果的に税収を増やすことにつながると考えられます。



首都ウランバートルのバザールの様子

借り手の事例

※ご本人の快諾を得て掲載しています。



バヒートさん一家

資金使途：
弦楽器の生産、販売

バヒートさんは自ら大好きな弦楽器を多くの人に販売していこうとの思いから、2002年から小さな自宅を作業場としてカザフの伝統的弦楽器ドンボ作りを始めました。

7人家族のバヒートさん一家の作る手作りドンボはすぐに市場の人気商品となり、生産が間に合わないほどでした。

そのため、バヒートさんは事業の拡大を考えるために同年後半にハスバンクの支店を訪れました。

バヒートさんはハスバンクから最初のローンとして60万トゥグルク(約4万円)の融資を受け、原材料を購入し、従業員を一人雇いました。最初のローンを受けて以来、バヒートさんのドンボ事業は順調に拡大しました。

その後、別の場所に作業場を設けて、新たな機械を購入し生産しています。また、直売だけでなく、小売業者や輸出業者へドンボを卸すまでになっています。

現在バヒートさんは7人家族がくつろげるほどの大きな家に住めるようになりました。

DMFのインパクト

➤ 79,630人+ の貧困削減に寄与

Daiwa Microfinance Fund Impact & financial return

As of 2012/3/31

	マイクロファイナンス 機関名	国/通貨	a ローン残高 (US \$)	ローンポート フォリオの利 回り(名目)	b ローン 利用者数 (人)	c 平均 借入額 (US \$)	貸倒率 %	d DMFからの 融資額 (US \$)	DMFの 融資金利 %	d/c DMFの インパクト (人)	d/a DMFの 融資残 高に占 めるシェ ア	DMFの 年間収益 (US\$)	f 期間 (年)
1	Access Bank	アゼルバイジャン・マナト	378,073,808	32.9%	119,501	3,164	0.0%	4,000,000	8.5%	1,264	1.1%	340,000	2.0
2	AzerCredit	アゼルバイジャン・マナト	41,693,473	41.1%	47,232	883	0.0%	863,000	10.5%	977	2.1%	90,615	1.5
3	FORUS	ロシア・ルーブル	40,557,007	38.4%	9,645	4,205	8.1%	2,000,000	11.5%	476	4.9%	229,400	2.6
4	Inicjatywa Mikro	ポーランド・ズロチ	10,200,000	(2009)19.6%	1,769		4.3%	143,000	9.4%		1.4%	13,499	2.3
5	PRASAC	タイ・バーツ	151,954,229	23.8%	125,127	1,214	0.0%	370,000	8.6%	305	0.2%	31,746	2.0
6	TPC	カンボジア・リエル	33,311,940	31.0%	96,542	345	1.7%	2,000,000	13.2%	5,797	6.0%	263,000	2.2
7	Ujjivan	インド・ルピー	113,473,518	29.4%	762,923	149	0.2%	5,600,000	13.1%	37,584	4.9%	734,720	1.8
8	Camesa Mexico	メキシコ・ペソ	63,558,332	na	290,820	219	6.4%	600,000	10.8%	2,740	0.9%	64,500	1.3
9	NBD Bank	ロシア・ルーブル	275,400,000	na	3,241		0.6%	10,200,000	11.3%		3.7%	1,148,520	2.3
10	FINCA Russia	ロシア・ルーブル	22,116,000	39.0%	8,023	2,757	3.6%	1,560,000	11.5%	566	7.1%	178,932	2.6
11	Banco Popular (Bancovelo)	ホンジュラス・レンピラ	44,439,495	20.1%	14,553	3,054	4.6%	1,148,000	11.8%	376	2.6%	134,890	1.4
12	Crear Arequipa	ペルー・ヌエボ・ソル	748,676,221	35.0%	212,844	3,517	1.4%	7,000,000	9.6%	1,990	0.9%	668,500	2.3
13	FINCA Azerbaijan	アゼルバイジャン・マナト	117,207,401	43.1%	119,867	978	0.1%	10,000,000	10.0%	10,225	8.5%	1,000,000	1.3
14	Genesis	グアテマラ・ケツァル	65,057,180	(2007年)44.9%	129,744	501	2.0%	2,345,000	9.5%	4,681	3.6%	222,775	1.6
15	MFW	ヨルダン・ディナール	20,639,344	37.7%	57,334	360	1.2%	2,000,000	7.0%	5,556	9.7%	140,000	0.8
16	Xac Bank	モンゴル・トゥグルク	263,594,653	19.9%	75,736	3,480	0.1%	7,024,000	12.0%	2,018	2.7%	842,880	1.2
17	EDPYME Solidaridad	ペルー・ヌエボ・ソル	33,116,001	(2011年)35.6%	21,691	1,527	2.2%	555,000	10.5%	363	1.7%	58,275	2.0
18	Coocique	コスタリカ・コロン	110,800,000	na	17,072	4,051	0.4%	2,975,000	12.8%	734	2.7%	379,313	2.1
19	Bank Andara	インドネシア・ルピア	18,200,000	na	165		0.0%	299,000	10.3%		1.6%	30,648	0.7
20	EDPYME Raiz	ペルー・ヌエボ・ソル	166,338,585	(2011年)30.4%	87,876	1,893	3.0%	501,000	10.5%	265	0.3%	52,605	1.1
21	Popayan	コロンビア・ペソ	330,133,610	(2011年)36.3%	408,570	808	2.7%	3,000,000	9.2%	3,713	0.9%	277,200	1.9
	total		3,048,540,797		2,610,275	806		64,183,000	10.8%	79,629+	2.1%	6,902,017	1.8
	total-4-9-19		2,744,740,797		2,605,100	672		53,541,000	10.7%	79,630	2.0%	5,709,351	1.7

(出所:大和マイクロファイナンス・ファンド第3期運用報告書:決算2012年2月23日、MIXマーケット、DWM提供データをもとに筆者作成)

活発な質問で、理解を深める。

大和証券

Daiwa Securities

大和マイクロファイナンス・ファンド・フォーラム2011

入場無料
定員250名

～日本初！貧困削減に“投資”する画期的な投資信託誕生～



日時 2011年2月13日(日) 13:00～15:00 (開場12:30)

会場 グラントウキョウ ノースタワー 18 F
大和コンファレンスホール・[地図はこちら](#)

主催 大和証券

終了しました

ダイワインターネットTV 大和マイクロファイナンス・ファンド

検索

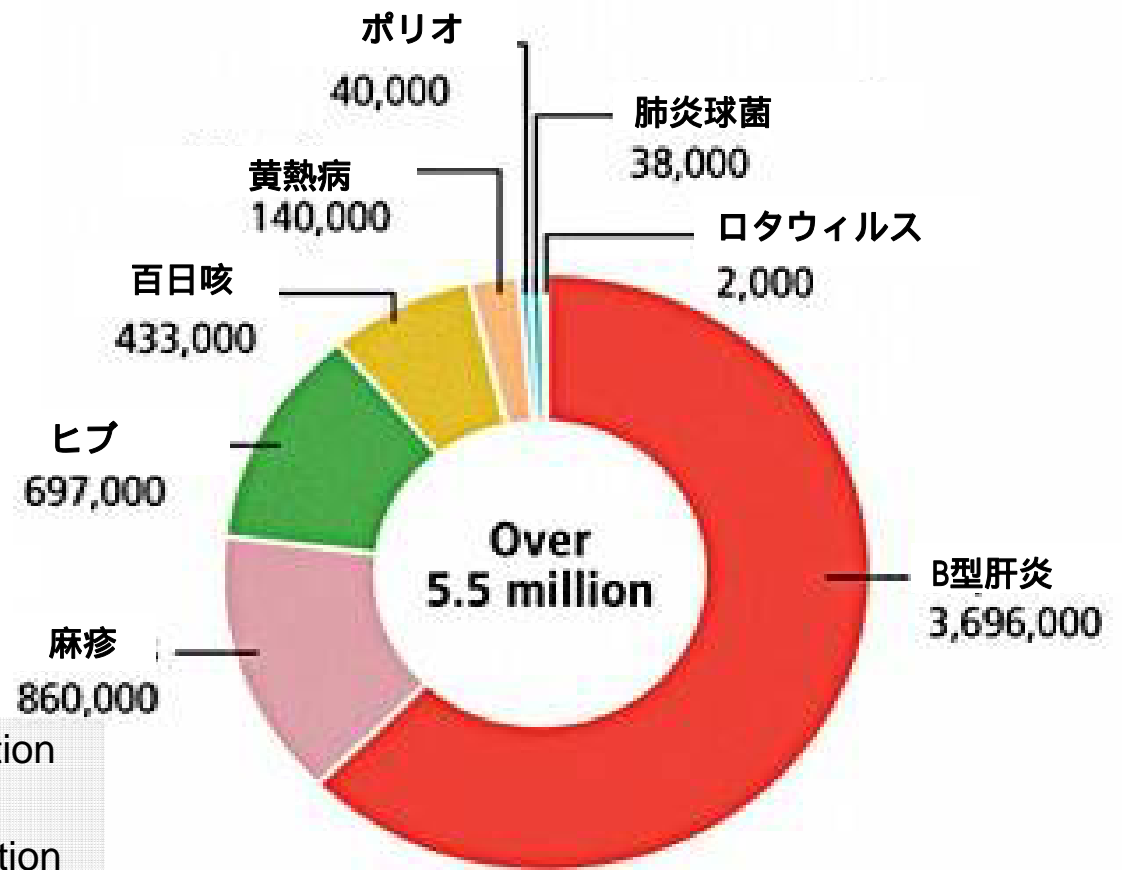
GAVI*とワクチン債のインパクト

- GAVI は2000年から2012年3月までに70ヶ国で36億米ドルを支出。
- IFFIm** は、2006年から2012年7月までにワクチン債で37億ドルを調達。
- 大和は、2008年以降4回で12億ドルのワクチン債を売出。

➤ GAVI の活動により、**370百万人**の乳幼児が新たに予防接種を受けることができた。

➤ その結果、**5.5百万人**の命が救われた (2000-2011)。

➤ 大和証券グループは、IFFImの資金調達の**3割**を担っている。



*The Global Alliance for Vaccines and Immunization
…ワクチンと予防接種のための世界同盟

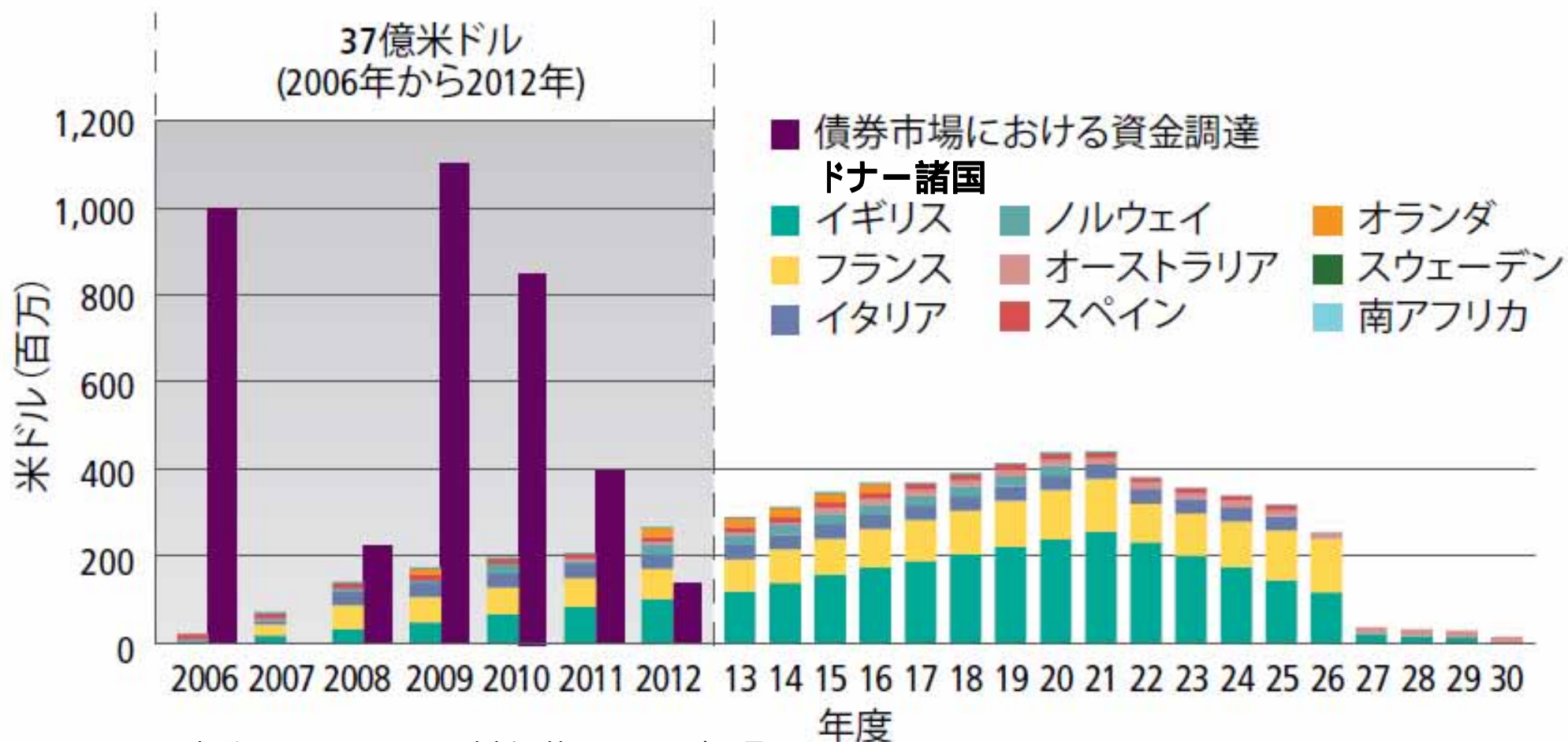
**The International Finance Facility for Immunisation
…予防接種の為に国際金融ファシリティ

出所: GAVI ホームページ: 日本語訳は筆者

ワクチン債 はGAVIの予防接種活動を促進



IFFImは長期的なドナー誓約に基づき債券を発行



出所: IFFImによるGAVI支援・第7号・2012年8月

世界の子供たちを救う国際活動 ～ワクチン債が支える予防接種～

入場無料
定員 250名

日時 2009年1月16日(金) 14:00～16:00予定(13:30開場)

第1部

IFFImの概要

講師: IFFIm 理事会会長 アラン・ギレスピー氏

第2部

GAVIアライアンスとIFFImの成果

講師: GAVIアライアンス 最高財務責任者 アリス・オルブライト氏

第3部

IFFImの資金調達と世界銀行の役割

講師: 世界銀行 財務担当副総裁 ケン・レイ氏

会場 グラントウキョウノースタワー 18階
コンファレンスホール [地図はこちら](#)



@WHO/Christopher Black



@DSF/Mithra Weerakone



@DSC/Katerine Brisebois

終了しました

ダイワインターネットTV ワクチン債

検索

免責事項

- ・本資料、セミナー等の内容は作成日時点のものであり、予告なく変更されることがあります。
- ・使用資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。
- ・当資料に掲載された図表などの内容は、将来の運用成果や市場環境の変動などを示唆・保証するものではありません。

お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

手数料等およびリスクについて

株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗(支店担当者)経由で国内委託取引を行う場合、約定代金に対して最大1.20750%(但し、最低2,625円)の委託手数料(税込)が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては、現地諸費用等を別途いただくことがあります。

株式等の売買等にあたっては、価格等の変動による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほかには為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。

信用取引を行うにあたっては、売買代金の30%以上で、かつ30万円以上の委託保証金が事前が必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。

債券を当社との相対取引により売買する場合は、その対価(購入対価・売却対価)のみを受払いいただきます。円貨建て債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失を生じるおそれがあります。外貨建て債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、債券の発行者または元利金の支払いを保証する者の財務状況等の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失を生じるおそれがあります。

投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された販売手数料および信託報酬等の諸経費、等をご負担いただきます。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。

ご投資にあたっての留意点

取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書、等をよくお読みください。外国株式、外国債券の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われていないものもあります。

商号等：大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第108号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会