

責任投資（PRI）信用格付けにおける ESG に関する声明

下記署名者である私たちは、環境、社会、ガバナンス（ESG）要因が借り手のキャッシュフローおよび債務不履行に陥る可能性に影響し得ることを認識しています。したがって、ESG 要因は借り手の信用力を評価する際の重要な要素です。企業の場合、気候変動に関連する座礁資産、労使関係の問題、会計慣行に関する透明性の欠如といった懸念事項により、不測の損失、支出、非効率性、訴訟、規制圧力、評判への影響が生じる可能性があります。ソブリン・レベルでは、特に、天然資源管理、公衆衛生基準、腐敗行為に関連するリスクがいずれも税収、貿易収支、外国からの投資に影響する可能性があります。これはプロジェクト債を発行する地方自治体や特別目的媒体にも当てはまります。このような事象は債券価格の変動をもたらし、債務不履行のリスクを高めます。

債券市場における主要な市場・固有リスクへの全面的な対応を強化するため、引受人、信用格付け機関および投資家は戦略的かつ体系的に ESG 要因の潜在的な財務上の重要性を考慮すべきです。どの ESG 要因が考慮され、どのようにそれらが統合され、そしてそれらが信用評価においてどの程度重要視されているのか、などの透明性要因は、主要なステークホルダーの連携強化を実現します。その際、ステークホルダーは、信用格付けには発行体の信用力の評価のみが反映されていると認識すべきです。信用格付け機関に対しては、自己の格付けにとってどの基準が重要となるかを決定するにあたり、完全な独立性の維持を認めなければなりません。発行体の ESG 分析も信用格付けの重要な要素と見なされますが、両者の評価を混同したり、あるいは代替可能と見なしたりすべきではありません。

このことを念頭に置き、私たちは信用力評価における ESG 要因の体系的で透明性のある考慮を強化するという共通のビジョンを共有します。

信用格付け機関がこのビジョンを支持する方法

下記の信用格付け機関は、信用分析において ESG 要因がどのように考慮されているかについて、明瞭性向上を求める投資家のニーズを認識しています。信用力評価における ESG 要因の体系的で透明性のある考慮を強化するという共通の目標を達成するため、下記の信用格付け機関は、次のことを実行するというコミットメントを確認します。

- ESG 要因が様々な発行体の信用に関連する範囲を評価すること
- ESG 要因が信用格付けにおいてどのように考慮されているかについて、透明な形で見解を公表すること
- ESG 要因に対する私たちの理解が進むにつれ、信用分析に ESG 要因を統合する方法を見直すこと
- 質の高い格付けを提供するため、組織のガバナンスおよびリソースの提供を維持すること（該当する場合には ESG 分析を含む）
- 発行体による自己の信用力に影響を与える可能性のある ESG 要因の首尾一貫した開示を発展させるため、業界全体の取り組みに参加すること
- 信用力にとっての ESG リスクを特定し、理解するため、投資家との対話に参加すること

投資家がこのビジョンを支持する方法

下記の投資家はいずれも、国連が支持する6つの責任投資原則の署名機関です。本原則に署名することにより、下記の投資家は、次のことを実行するというコミットメントを確認します。

- ESG 要因を投資分析や意思決定のプロセスに組み込むこと
- 投資先に ESG 問題に関する適切な開示を求めること
- 責任投資の実施に向けた活動や進捗状況を報告すること

具体的には、債券投資家として、また、信用格付けの主要な利用者として、本声明の署名者は、ESG 要因を格付けに正式に統合することを支持します。これにより、投資決定での ESG リスクへの適切な対処を保証する動きが促進され、そうした格付けの質や有用性に対する投資家の信頼が高まります。これらの取り組みを支援するため、下記の投資家は ESG 統合への取り組みを促進する他の投資家や信用格付け機関との対話や協働イニシアティブへの参加を図ります。

本声明への署名

本「信用格付けにおける ESG に関する声明」への署名をお願いします。信用格付け機関および投資家はいつでも本声明に署名できますが、本声明の最初の発表に含まれる署名機関となるためには、下記の詳細をすべて提供していただく必要があります。

本声明に貴組織の名称の表示を希望されていることを確認するため、下記詳細を貴組織の上級管理者の署名とともに PRI までご提出ください。本声明への署名者は、貴組織内でこれらのコミットメントを承認するための適切な権限を持っている必要があります。

本文書に署名することにより、..... [貴組織名] は、上記声明で述べられている事項に同意します。

組織名

署名

本声明への署名者の氏名

署名者の役職名

組織種別（適宜削除） 信用格付け機関 / 投資家

署名日

主なコンタクトになられる方の電話番号

主なコンタクトになられる方のメールアドレス

署名済み声明書の提出方法

本声明に署名し、スキャンしたコピーを添付文書として、メールで FI@unpri.org まで送信してください。
その際、メールの件名は「[法人名] ESG 声明/[Company Name] ESG Statement」としてください。

この重要なイニシアティブにご参加いただき、ありがとうございます。