

第23期事業報告書

(平成21年4月1日から平成22年3月31日まで)

平成19年に新信託法が施行されてから2年余りが経過し、実務では新法によって導入された新しいタイプの信託を中心に徐々に活用例の蓄積が進んでおります。こうした状況認識の下、当財団は、実務での活用を念頭に置いたより具体性の高い研究を行うべく、自己信託や事業信託についての研究会を順次設置し、信託事業の一層の発展を目指して事業に取り組んで参りました。

また、当財団は、信託以外にも、環境問題の解決や非営利事業の振興における金融の役割を明らかにする研究を従来より進めて参りましたが、当期は社会人向けの投資教育に関する研究を開始させるなど新しいテーマにつきましても精力的に取り組みました。

財団財産の運用に関しては期中に保有債券のデフォルトという事態が発生しましたが、全体的に見て運用環境は改善しており、当財団の収入は計画より増大しました。最終的には当初計画しておりました事業案件を全て実施することができました。

なお、当期に実施いたしました事業は、以下の通りでございます。

記

1. 調査研究事業

- ①自己信託に関する研究
- ②事業信託に関する研究
- ③新信託法の逐条解説に関する研究
- ④新信託法の解釈論に関する研究
- ⑤信託税制に関する研究
- ⑥高齢化社会における信託の活用に関する研究
- ⑦金融危機後の内外不動産投資信託の価格形成要因に関する研究
- ⑧アメリカ信託法に関する研究
- ⑨フランス信託法に関する研究
- ⑩海外の年金信託基金運用の新潮流に関する研究
- ⑪投資教育に関する研究
- ⑫人口減少・高齢化が金融システムと金融機関に与える影響に関する研究
- ⑬金融の視点で見た環境評価手法に関する研究
- ⑭経済刑法に関する研究

2. 助成事業

- ①「信託等の資産の管理運用制度に関する研究」への助成
- ②「新たなソーシャル・ファイナンスのスキーム確立に向けた研究」への助成
- ③「サステナブル不動産普及に向けた研究」への助成
- ④「社会的責任投資（SRI）の普及に関する研究及び提言活動」への助成
- ⑤「社会的起業の事業評価手法に関する研究」への助成
- ⑥「民間非営利セクターによる社会的資源の有効活用策に関する研究」への助成

3. 付帯事業

- ①神戸大学大学院「信託とファイナンス」寄付講座の設置
- ②早稲田大学大学院「信託とファイナンス」寄付講座の設置

1. 調査研究事業

(研究会委員長)

① 自己信託に関する研究 (角紀代恵 立教大学教授) ・新信託法で設定可能となった自己信託に関する研究
② 事業信託に関する研究 (神作裕之 東京大学教授) ・新信託法で設定可能となった事業信託に関する研究
③ 新信託法の逐条解説に関する研究 (道垣内弘人 東京大学教授) ・新信託法のコンメンタール作成を目指す研究
④ 新信託法の解釈論に関する研究 (道垣内弘人 東京大学教授) ・若手研究者を中心とする新信託法の解釈論についての研究
⑤ 信託税制に関する研究 (中里実 東京大学教授) ・信託を含めた金融取引に係わる我が国の税制について考察する研究
⑥ 高齢化社会における信託の活用に関する研究 (新井誠 筑波大学大学院教授) ・高齢化社会における民事信託・福祉信託の活用法について検討を加える研究
⑦ 金融危機後の内外不動産投資信託の価格形成要因に関する研究 (委託先：(株)住信基礎研究所) ・金融危機後の国内・海外の不動産投資信託の価格形成過程の変化についての研究
⑧ アメリカ信託法に関する研究 (樋口範雄 東京大学教授) ・アメリカ信託法の体系的な理解とその特性を明らかにすることを目的とする研究
⑨ フランス信託法に関する研究 (水野紀子 東北大学教授) ・フランス信託法の体系的な理解とその特性を明らかにすることを目的とする研究
⑩ 海外の年金信託基金運用の新潮流に関する研究 (委託先：(財)年金シニアプラン総合研究機構) ・海外年金信託基金のESG(環境・社会・コーポレートガバナンス)に対する取組みについての研究
⑪ 投資教育に関する研究 (新保恵志 東海大学教授) ・社会人に対する投資教育の望ましい在り方についての研究
⑫ 人口減少・高齢化が金融システムと金融機関に与える影響に関する研究 (翁邦雄 京都大学公共政策大学院教授) ・我が国における急速な少子高齢化が金融に及ぼす影響についての研究
⑬ 金融の視点で見た環境評価手法に関する研究 (委託先：(株)日本経済研究所) ・金融機関の融資業務等において対象案件の環境要因を評価する手法について検討を加える研究

⑭ 経済刑法に関する研究 (西田典之 学習院大学教授)

- ・金融を中心とする企業活動における刑事法的な規制について検討を加える研究

2. 助成事業

(助成先)

① 「信託等の資産の管理運用制度に関する研究」への助成 (関西信託研究会)

- ・組合、委任等の隣接諸制度との比較を通じて財産管理制度としての信託の特質を明らかにする研究

② 「新たなソーシャル・ファイナンスのスキーム確立に向けた研究」への助成 (NPO アリスセンター)

- ・社会的に需要の高い非営利事業に対する融資手法に関する研究

③ 「サステナブル不動産普及に向けた研究」への助成 (サステナブル不動産研究会)

- ・持続可能性 (サステナビリティ) を高めた不動産を扱う市場をいかに拡大深化させるかの研究

④ 「社会的責任投資 (SRI) の普及に関する研究及び提言活動」への助成 (NPO 社会的責任投資フォーラム)

- ・欧州における年金基金等の社会的責任投資に対する取組みに関する研究

⑤ 「社会的起業の事業評価手法に関する研究」への助成 (ソーシャル・イノベーション研究会)

- ・社会的起業の事業評価モデル及び社会的起業に対する金融サポートの手法についての研究

⑥ 「民間非営利セクターによる社会的資源の有効活用策に関する研究」への助成 (NPO まちぽっと)

- ・英国における非営利セクターによる資金調達の手法等の仕組みについての研究

3. 付帯事業

① 神戸大学大学院 「信託とファイナンス」 寄付講座の設置

- ・神戸大学大学院経営学研究科 MBA プログラム (専門職大学院課程) における、信託を活用したファイナンス実務講座の設置に対する寄付

② 早稲田大学大学院 「信託とファイナンス」 寄付講座の設置

- ・早稲田大学大学院ファイナンス研究科における、信託を活用したファイナンス実務講座の設置に対する寄付