

2018年11月20日

## スチュワードシップ活動のご報告 (2017年7月～2018年6月)

SBI アセットマネジメント株式会社

当社は、「責任ある機関投資家」の諸原則《日本版スチュワードシップ・コード》の趣旨に賛同し、「スチュワードシップ方針」を公表しております。この方針に則り実施した、2017年7月から2018年6月までの活動状況をご報告いたします。なお、当社は外部委託による運用ファンドが大半を占めるため、当該活動の対象となるファンドは限定されていません。

### 1.対話取組結果

当社は、「対話を通して企業の成長に貢献する」を基本的な考え方とし、社会善となる方法で利益成長するよう対話を進め、企業価値の増大ひいてはファンドの中長期的成長につなげていくことを目的に投資活動を行っています。投資先企業の持続的成長及び価値向上に資するため、財務状態の把握にとどまらず、ガバナンスリスクを含め企業理念や経営陣の人物像に至るまで、総合的な観点から対話活動を推進しております。

企業との対話の主な視点は以下の通りとなります。

- ・ 日本の成長を支えていくキードライバーがあるか。
- ・ 株主、従業員、取引先への利益配分は適正か（株主や取引先に偏ることなくバランスの良い利益配分が出来ているか）。
- ・ 議決権行使の基本的な考え方（取締役の規模、社外取締役導入の有無、等）に合致しているか。
- ・ コーポレートガバナンスに関する体制は整備されているか。
- ・ 経営課題についての認識と対応策についての確認。
- ・ 事業環境/事業内容に関するリスクを把握しているか。
- ・ 反社会的勢力との付き合いはないか。

当社は、当期間に1社と個別面談を行いました。主に経営幹部を対象に1社とスチュワードシップ方針に基づいた企業価値向上に向けた対話を行い、当社の考えを伝えました。

なお、当期間は、前期からのファンド償還や運用部門の人員・体制変更等に伴い、投資先企業との対話や企業経営者との面談の実施機会が減少しましたが、今後は既存の自社運用ファンドの投資先企業に対するエンゲージメント等を通じて、引き続き積極的にスチュ

ワードシップ活動に取り組んでいきたいと考えています。

## 2.議決権行使の状況

議決権は、「[議決権行使方針](#)」に基づいて行使しております。同方針については、年1回の見直し作業を行っております。

株主総会における国内株式の議決権行使については、2017年7月から12月開催分は74社、2018年1月から6月開催分は392社の日本企業に対して議決権を行使しました。株主総会における会社提出議案数については、2017年7月から12月開催分は214議案、2018年1月から6月開催分は1,230議案あり、このうち反対した議案数はそれぞれ59議案、256議案となりました。会社提出議案に反対した主なケースは以下の通りです。

- ・ 社外役員としての基準を満たしていない社外取締役及び社外監査役の選任
- ・ 社外取締役の人数が規定に満たない（全体の5分の1未満）取締役会の構成
- ・ 社外役員に対する退職慰労金の支給
- ・ 社外役員へのストックオプションの付与

尚、議決権行使結果については、「[議決権行使結果](#)」に掲載していますので、ご参照ください。

## 3.スチュワードシップ活動の振り返りと自己評価

企業との対話や対話の実力向上については、形式的・画一的な質問になることなく、企業との対話の主な視点をコアにしつつ、投資先企業の持続的成長と中長期的につながる対話を進めることで日々向上に努めて参りました。

議決権行使については、毎月コンプライアンス委員会にて対応が適切に行われているかサンプル調査の結果を報告し、必要に応じて改善を勧告するなどの対応を行っています。当期間については、特に問題はございませんでした。

以上