

1. 会合名	自主規制規則の改善等に関する検討ワーキング・グループ（第26回）
2. 日時	平成25年3月11日（月）午前10時～午前11時
3. 議案	<p>1. 『「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則」に関する考え方』に係る見直し提案について</p> <p>2. 法人関係情報規則の改正・考え方の制定に伴う、『「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則」に関する考え方』の改訂について</p> <p>3. その他</p>
4. 主な内容	<p>1. 『「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則」に関する考え方』に係る見直し提案について</p> <p>第24回の本ワーキングで議論した『「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則」に関する考え方』（以下、「規則の考え方」という。）に係る見直しの提案について、当該ワーキングでの議論を踏まえた修正案に関し、事務局より説明の後、検討を行った。（資料1～2）</p> <p>検討の結果、提案事項1（アナリストの家族の有価証券保有の開示）については、提案の方向性については了承された。具体的な書きぶりについてはワーキングの議論を踏まえ、本提案を行った協会員と相談のうえ、修正することとなった。また、提案事項2（利益相反事項のホームページによる開示）については、特段の修正意見はなかった。</p> <p>（主な意見）</p> <p>○ 提案事項1：アナリストの家族の有価証券保有の開示について</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ ニの（注）で「社内規則等において、アナリストが家族の当該有価証券の保有（投資）に関与している場合及びアナリストが家族の当該有価証券の保有を把握している場合のみを開示の対象とする旨定めているとき」とあるが、これは、アナリストが家族の当該有価証券の保有を知らなければ、あえて調べなくても表示の対象外となるように見える。「一定の内部管理態勢を構築している」というのは、アナリストと家族の間での情報の共有がないことを、きちんと各社で確認することが趣旨であるので、そういった内容を盛り込んだ方が良いのではないか。</li> </ul> <p>⇒ このままの書きぶりだと足りないかもしれない。趣旨としては、例えば家族の保有についてアナリストが関与していない旨の誓約書を提出するなど、社内規則等により一定の内部管理態勢を構築していることが担保できることが条件となる。規定の書きぶりについては再度検討する。（事務局）</p> <p>○ 提案事項2：利益相反事項のホームページによる開示について</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 資料2の項番2で、iii～vについては削除されているが、これはこれまでどおりアナリスト・レポート本文に書くという意味か。</li> </ul>

	<p>⇒ そのとおりである。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ vのアナリストの家族が対象会社の有価証券を保有している場合というのは、記載が必要な事項であるが、提案事項1の内容も反映されるか。</li> </ul> <p>⇒ そのとおりである。</p> <p><b>2. 法人関係情報規則の改正・考え方の制定に伴う、『「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則」に関する考え方』の改訂について</b></p> <p>一連の増資インサイダー取引事案等を受けた、「協会員における法人関係情報の管理態勢の整備に関する規則」（以下、「法人関係情報規則」という。）等の見直しに伴い、「規則の考え方」についても改訂が必要となったため、改訂案の内容について、事務局から説明を行った。（資料3～6）</p> <p>本件については、「法人関係情報規則」の改正及び「法人関係情報規則の考え方」の制定に併せて、改訂することとなった。</p> <p>（主な意見）</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ スケジュール感を教えてほしい。</li> </ul> <p>⇒ まず、今月「法人関係情報規則」の改正及び「法人関係情報規則の考え方」の制定に関するパブリック・コメントを行う。それを受けて「法人関係情報規則」の改正等を4月に行う予定である。併せて、この「規則の考え方」についても改訂を行う予定である。施行の時期は未定であるが、公表から一定期間空けて施行することになると思う。（事務局） <li>・ 第4条の二に規定されている「将来法人関係情報になる蓋然性が高いと考えられる情報」について、「法人関係情報規則の考え方」に規定している等の定義を明確にする必要があるのではないか。</li> <p>⇒ 「法人関係情報規則の考え方」で規定している定義部分を引用することが考えられる書きぶりについては、検討させていただく。（事務局）</p> <p><b>3. その他</b></p> <p>事務局より今後の『「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則」に関する考え方』の改訂についてのスケジュール等について、説明が行われた。</p> <p style="text-align: right;">以 上</p> </p>
<p><b>5. その他</b></p>	<p>※ 本議事要旨は暫定版であり、今後、内容が一部変更される可能性があります。</p>
<p><b>6. 本件に関する問い合わせ先</b></p>	<p>自主規制企画部（03-3667-8470）</p>