

# ESG 주식형 펀드, 어떻게 운용되나? 투자 시 고려할 점은?



Editor 육진수 미래에셋자산운용 글로벌운용본부장

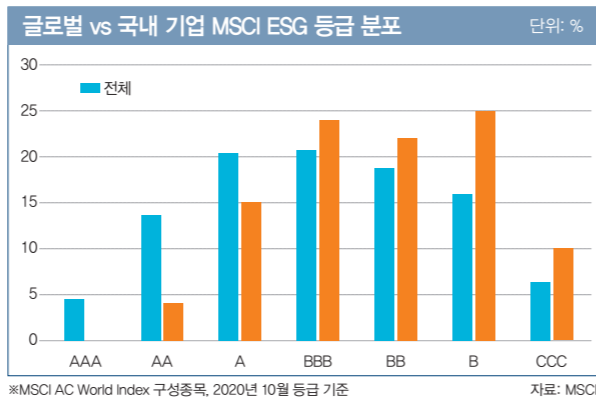
■ ESG 주식형 펀드는 ESG 경영을 잘하는 기업들의 주식에 주로 투자하는 펀드라고 할 수 있다. 따라서 일반적인 주식형 펀드와는 여러 측면에서 차이가 있다.

## 투자 대상 기업, 어떻게 정하나?

ESG 주식형 펀드와 일반 주식형 펀드의 가장 큰 차이점은 포트폴리오 구성방법이다. 일반 주식형 펀드의 경우 투자 대상 기업은 주로 기업의 이익을 보고 결정한다. 그러나 ESG 주식형 펀드는 그보다 앞서 ESG 경영을 잘하는 기업인지를 우선 따진다. 그렇다면 이런 기업이 어디인지 어떻게 알 수 있을까? 기본적으로는 MSCI, Morning Star 등 ESG 등급 평가기관이 정기적으로 발표하는 ESG 등급을 참조해서 투자 후보 기업들을 선정한다. MSCI의 경우 평균적으로 1년에 1회 정도 7단계(AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC)로 전 세계 약 3000개 기업에 대해 ESG 평가 등급을 제시한다.

이러한 7단계 ESG 등급 중에서 몇 등급 이상의 기업에 대해서 투자하는지는 ESG 주식형 펀드마다 다르다. 예를 들어 필자가 운용하는 '미래에셋 글로벌 혁신기업 ESG 주식형 펀드'의 경우는 ESG 평가 등급 B, CCC 기업은 투자 대상에서 제외하고 있다. 참고로 B, CCC 기업은 전체 3000종목 중 약 25% 수준에 달한다. 평가 등급이 없는 중소형주의 경우도 투자하지 않는다. 그러나 다른 ESG 주식형 펀드는 그 편입 기준이 다를 수 있다.

ESG 평가 등급으로 기본적인 투자 후보 기업을 선정하고 나면, 기업의 다른 ESG 관련 정보들도 심도 깊게 살펴보고



나서 실제 투자 대상 기업을 결정한다. 기업의 연례보고서, 지속가능보고서, ESG 관련 뉴스 등이 그 예가 될 것이다.

## ESG 주식형 펀드도 글로벌 투자는 필수

연금 투자자 입장에서 ESG 주식형 펀드에 투자할 때는 어떤 것들을 살펴봐야 할까? 위에서 설명한 것처럼 펀드의 투자 대상 기업이 어떻게 선정되는지도 봐야겠지만, 그보다 중요한 것은 펀드의 투자 지역이다. 즉 국내 기업에만 투자하는지, 해외의 ESG 경영 우수기업에도 투자하는지 살펴야 한다. ESG 투자라는 측면에서 보면 해외 기업에도 투자하는 글로벌 ESG 펀드를 고려할 필요가 있다. 이는 ESG 개념을 먼저 주창하고 준수하기 시작한 미국, 유럽 기업들이 상대적으로 ESG 등급이 높기 때문이다. 국내 기업의 경우 전반적인 ESG 등급이 부진한 상황이며, ESG 측면에서 평가되고 있는 기업 수도 적다. 물론 국내 기업도 ESG 준수를 위해 최근 들어 많은 노력을 기울이고 있으나, 여전히 글로벌 시장에 더 많은 ESG 투자 기회가 있는 것이다. **M**

팟캐스트 노후가 행복해지는 습관

# 투자자와 연금

김대리에서 이부장까지  
모든 직장인들이 궁금해 하는  
투자자와 연금의 모든 것, 매주 30분  
팟캐스트 '투자자와 연금'에서 들어보세요!



## 팟캐스트 '투자자와 연금'을 만나는 법

'팟빵' 혹은 '팟캐스트' 앱 다운로드 후

투자자와 연금 을 검색하세요