

ESG 펀드에 대한 공시기준 도입

- 금융감독원, 2023. 10

주요 내용

- ◆ 금융감독원은 '23.3월부터 ESG 펀드 투자자의 정보 비대칭성 해소 및 자산운용사의 책임 운용 유도를 위해 금융투자협회, 자산운용사, 자본시장연구원 등과 T/F를 구성하여 운영 하였으며, 동 T/F 논의결과를 바탕으로 'ESG 펀드에 대한 공시기준'을 마련하였습니다.
- ① 앞으로 ①펀드 명칭에 "ESG"를 포함하고 있거나, ②투자설명서 상 투자목적·전략 등에 ESG를 고려하고 있음을 표시·기재하는 등 스스로 'ESG'임을 표방하는 펀드는,
- ② 증권신고서에 투자목적·전략, 운용능력, 투자위험 등 중요정보와 ESG 연관성을 사전공시 하고, 자산운용보고서를 통해 정기적으로 운용경과를 보고해야 합니다.
- ③ 이 기준은 개정 이후 설정되는 신규 펀드뿐만 아니라 기존 펀드에도 적용되며, 10월내 관련 기준 및 서식 개정을 완료하고, 업계의 준비기간(2개월)과 증권신고서 정정신고 집 중심사기간(2개월)을 거쳐 내년 2월부터 본격 시행될 예정입니다.
- ◆ ESG 펀드 공시기준 도입을 통해 투자자는 ESG 펀드의 중요사항에 대한 명확한 정보를 사전에 제공받아 투자결정을 할 수 있으며,
 - 자산운용사는 사전에 공시한 대로 책임있는 운용을 함으로써 ESG 펀드의 그린워싱을 예방할 수 있을 것으로 기대합니다.

I ESG 펀드 공시기준 도입 배경

- 전 세계적으로 지속가능성 성장을 위한 패러다임으로서 ESG의 중요성이 부각되면서 국내 ESG 펀드시장도 급성장*해 왔으나,
 - * 공모 ESG 펀드 설정액 추이(조원): ('18년말) 1.0 → ('20년말) 4.4 → ('22년말) 8.2 → ('23.3월말) 8.6
 - 그간 ESG 펀드에 대한 공시기준이 없어 펀드의 그린워싱, 투자자의 정보비대칭 우려가 있었으며, 자산운용사 입장에서 적정한 공시수준에 대해 명확한 지침이 없는 상황이었습니

다.

- 이에 금감원은 '23.3월부터 금투협회, 자산운용사, 자본연 등이 참여하는 T/F를 구성하고,
- 국제적 정합성에 부합하면서도 국내 상황을 고려한 공시기준 도입을 위해 다양한 논의를 진행하고 최종안을 마련하였습니다.

< ESG 펀드 공시기준 도입 T/F 개요 >

- [참여기관] 금융투자협회, ESG 펀드 수탁고 상위 7개 자산운용사, 자본시장연구원
- [논의사항] 해외 주요국 사례 분석, 국내 ESG펀드 운용실태 분석, 공시기준 및 공시항목별 기재수준 등 주요 쟁점 검토, T/F 참여회사 대상 Pilot Test 실시 등

II 공시기준 주요 내용

1 증권신고서 사전공시 (「기업공시서식 작성기준」 개정)

가 공시대상

- ①펀드 명칭에 'ESG'를 포함하였거나, ②명칭 여하를 불문하고 투자설명서 상 투자목적·전략 등에 ESG 관련 사항을 표시·기재한 공모펀드에 대해 개정 공시기준이 적용됩니다.

나 주요 공시항목별 작성 기준

- (투자목적 및 투자전략) 자산운용사는 ESG 펀드가 달성하고자 하는 ESG 투자목표를 명확하게 기재하고,
 - 투자대상의 선정기준·절차, ESG 평가방법 및 내용 등 해당 펀드의 투자전략과 ESG 간 연관성을 구체적으로 설명해야 합니다.
 - 특히, ESG 평가방법은 자체평가와 외부 평가로 구분하고 평가절차 및 결과 활용방법 등 상세내용을 기재토록 하여 투자전략의 핵심 내용을 쉽게 이해할 수 있도록 하였습니다.

- (운용능력) 자산운용사의 ESG 펀드 운용전문성과 관련하여 인적·물적자원에 대한 정보를 쉽게 확인할 수 있도록 ESG에 특화된 정보*를 구분 기재하여야 합니다.

* 운용인력의 ESG 펀드 운용경력, ESG 평가·분석업무 관련 전담조직·인력의 운영 여부 등

- (투자위험) ESG 우수성과 수익률 간 상관관계에 대한 투자자의 오인을 방지하기 위해 투자

유의사항에 주의문구*를 표시하고,

- * 투자대상자산의 ESG 평가결과와 개선, 투자전략의 이행결과 등이 수익률 등 운용성과로 반드시 귀결되는 것은 아니라는 사실
- 투자기업의 ESG 평가등급 하락 등 ESG 펀드의 투자전략 등으로 인해 발생가능한 특수위험*에 대해 설명하여야 합니다.
- * <예> 투자기업의 ESG 평가등급의 하락이나 환경·사회 이슈 발생에 따른 가격변동 위험 등

- (보수 및 수수료) 외부의 ESG 평가결과 활용을 위해 펀드재산으로 평가비용 지급 시 구체적인 계약내용·지급내역 등을 기재하여야 합니다.
- (운용실적) ESG 투자전략의 이행현황을 기재하고, 비교·참고지수 활용 시 해당 지수와 운용성과를 비교 설명해야 합니다.
- 특히, 적극적 주주활동을 주요전략으로 표방하는 펀드는 주주활동 실시 내역 등 이행현황을 상세히 기재하여야 합니다.

2 자산운용보고서 사후공시(「금융투자업규정시행세칙」 개정)

가 작성대상

- 펀드의 명칭, 투자목적·전략 등에 ESG 관련 사항을 표시·기재한 펀드로서 개정 공시기준 상 공시대상과 동일합니다.
- 다만, 증권신고서를 제출하지 않는 사모펀드의 경우에도 일반투자자가 포함된 경우 일반투자자에게 자산운용보고서를 교부하므로 개정 자산운용보고서 서식이 동일하게 적용됩니다.

나 주요 기재 항목 및 작성 기준

- '자산운용보고서'의 투자전략, 운용인력, 운용경과, 펀드 비용현황 등 주요 항목을 대상으로 개정 공시기준과 동일한 기준으로 내용을 기재하여야 합니다.

3 적용대상 및 시행계획

가 적용대상

- 개정 공시기준 및 자산운용보고서 작성기준은 시행일 이후 설정되는 신규 펀드뿐만 아니라



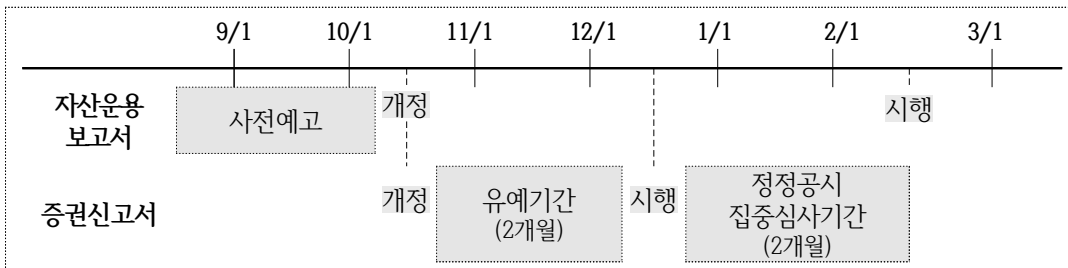
기존 펀드에도 적용됩니다.

- 이는 금번 공시기준의 도입 취지와 ESG 공모펀드가 대부분 추가개방형인 점 등을 고려한 것입니다.
- 따라서 자산운용사는 현재 운용중인 펀드의 '적용대상 여부'를 판단하여 미리 증권신고서 정정공시를 준비할 필요가 있습니다.

나 시행계획

- (증권신고서) 업계의 준비기간 등을 감안하여 개정일로부터 2개월의 유예기간을 거쳐 시행될 예정이며('23.12월)
 - 시행일로부터 2개월간 정정공시 신고에 대한 "집중심사기간"을 운영할 예정입니다.
- (자산운용보고서) 기존 펀드의 증권신고서 정정공시가 완료된 후('24.2월) 작성기준일이 도래하는 보고서부터 개정 서식에 따라 제출합니다.

<자산운용보고서 및 증권신고서 서식 개정 및 시행시기>



기대 효과 및 향후 계획

- (기대 효과) "투자자"는 사전공시된 정보와 운용경과의 사후 검증을 바탕으로 ESG 펀드에 대한 투자판단이 보다 쉬워지고,
 - "자산운용사"는 사전에 공시한 대로 책임있는 운용을 함으로써 건전한 ESG 투자 활성화에 기여할 것으로 기대합니다.
- (향후 계획) 금감원은 개정 공시기준이 원활히 도입되어 안정적으로 정착될 수 있도록 집중심사기간 중 기존 ESG 펀드의 정정공시를 지원하는 한편,
 - 해외 주요국의 공시규제 동향, 국내기업의 ESG 공시기준 도입 상황 등에 따라 공시기준을 지속적으로 정비해 나갈 예정입니다.