

MONEY FOR PRESIDENT

高橋FPの 社長が知りたい お金の話

ファイナンシャル・プランナー
高橋 学



52歳。証券会社勤務を経て、ファイナンシャル・プランナーとして独立。証券会社時代から多くの経営者をクライアントに持ち、お金に関するアドバイスをを行っている。

投資の日に考えるESG投資

10月4日は「投資の日」

こんにちは、高橋学です。皆さんは10月4日が「投資の日」であることをご存じでしょうか。「投資の日」である理由は、10(とう)と4(し)の語呂合わせ。1996年、日本証券業協会が「証券投資の日」と定めたのが始まりです。投資の日にちなみ、今月は最近よく耳にするようになったESG投資について解説します。

ESG投資は売上高や利益などの財務情報だけでなく、環境(E)、社会(S)、企業統治(G)の取り組みを踏まえて企業を選ぶ投資手法(図表1)。世界で投資残高の拡大が進んでいます(図表2)。その背景には、投資を通じた社会貢献意識の高まりと、今後企業が持続的に成長するためにはESG課題への取り組みが欠かせないとの考え方があります。では個人がESG投資を始めるとしたら、どんな方法があるのでしょうか。最近では非財務情報をまとめた「統合報告書」を発行する企業も増えており、ご自身で個別銘柄を選ぶのも1つの方法ですが、今回は投資初心者でも始めやすい2つの方法をご紹介します。

プロの手を借りて始める方法も

1つ目は投資信託を用いる方法です。株式を投資対象とするタイプを中心に、ESGをテーマとする投資信託が増えています。専門家の手を借りてESG投資を始めることが可能です。

ファンド選びで注意したいのが、投資テーマや地域などによってファンドの中身は異なり、運用成績にも差が出ること。ESG投資には、たばこなど特定セクターを投資対象から外す「ネガティブ・スクリーニング」や、投資判断の中に財務情報だけでなく非財務情報を織り込む「ESGインテグレーション」などの手法があります。ファンドの運用手法を知ること重要なポイントの1つです。

2つ目は、環境事業などに使われるESG債を購入する方法。最近では、個人向けのESG債も発行されるようになりました。ESG債には、①環境関連事業に資金用途を絞った「グリーンボンド」、②教育など社会貢献事業に資金を充てる「ソーシャルボンド」、③環境・社会貢献双方に資する事業に限定される「サステナビリティボンド」などがあります(図表3)。 **M**

図表1 ESG投資の主な評価項目

E 環境
(Environment)

環境破壊の回避、
CO₂排出量削減など

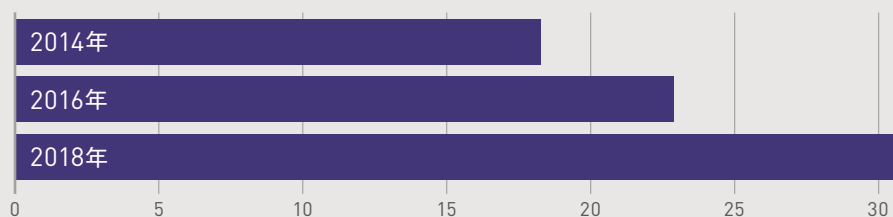
S 社会
(Social)

労働環境への配慮、
地域社会への貢献など

G 企業統治
(Governance)

法令遵守、経営の透明性など

図表2 世界のESG投資残高の推移(兆米ドル)



(出所)「2018 Global Sustainable Investment Review」「2016 Global Sustainable Investment Review」のデータをもとに当社作成

図表3 ESG債の種類例

1. グリーンボンド

再生エネルギーなど環境
関連の事業に資金用途を
絞った債券

2. ソーシャルボンド

教育や貧困対策など社会
貢献事業に資金を充てる
ことを目的とした債券

3. サステナビリティボンド

環境・社会貢献双方に資す
る事業に限定して発行す
る債券