



ESG는 순항 중

1. 글로벌 금융시장에서 ESG는 순항 중

- 1분기 글로벌 사회책임투자펀드(Sustainable Fund)는 1853억달러 순유입
- 글로벌 사회책임투자펀드의 순자산은 2조 달러 육박

2. ESG는 순유입 지속, 테마펀드는 주춤

- 대표적인 테마펀드인 ARK Innovation은 금리인상 우려로 기술주가 약세를 보이면서 수익률 저조해짐. 지난 4월에는 18개월만에 처음으로 자금 순유출 전환
- ESG에 대한 기대가 이어지면서, 주요 ESG펀드는 자금 유입 이어지는 추세

3. 우리나라의 ESG펀드도 순항

- 우리나라에서 ESG펀드는 ETF, 액티브주식, 해외주식, 채권펀드 등 다양한 펀드로 운용
- 투자자들이 중장기적으로 ESG펀드에 대해서는 긍정적 전망을 가지면서, ESG 펀드로는 자금 유입 지속
- 연기금 등 주요 기관투자자들이 ESG투자에 대한 규정을 강화하는 것도 ESG 투자 확대에 긍정적.

1. 글로벌 금융시장에서 ESG는 순항 중

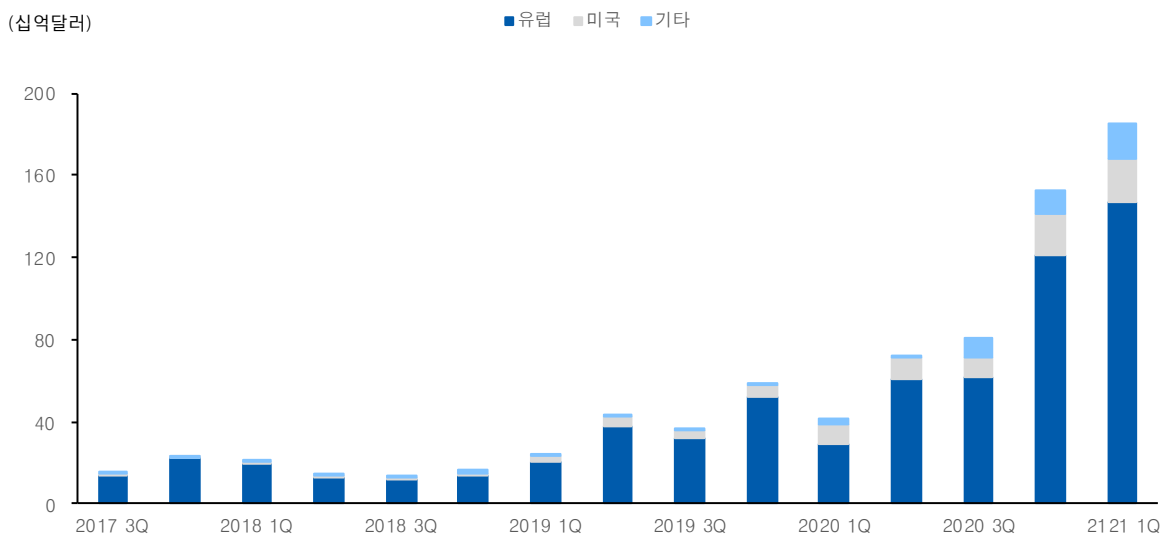
언택트와 환경보호에 대한 중요성이 커지면서 2020년 글로벌펀드시장에서 가장 각광을 받은 유형은 ESG 펀드와 테마펀드였다.

2021년 백신 접종이 본격화되면서, 2020년 강세를 보였던 기술주는 상대적으로 주춤하고 있다. 이에 따라 테마펀드 중에서는 수익률이 작년만 못하고, 자금 유출로 돌아선 펀드도 생겨났다.

반면, ESG 펀드는 2020년에도 여전히 순항 중이다. 1분기 글로벌 사회책임투자펀드(Sustainable Fund)는 1853억달러가 순유입되었다. 유럽과 미국, 기타지역 모두에서 자금 유입 규모는 늘어났다. ESG에 대한 기대는 4분기 연속 자금 유입 규모가 늘어나게 하였다. 글로벌 사회책임투자펀드의 순자산은 2조 달러에 육박하면서 사상 최대 규모를 기록하였다.

ESG에 대한 관심 증가는 169개의 펀드의 신규 설정으로 이어졌으며, 이는 지난 4분기의 215개보다는 줄어든 수치이다.

[차트 1] 2021년 1분기, 글로벌 사회책임투자펀드(Sustainable Fund), 분기별 자금 유입 최대 규모 경신



자료: 유안타증권 리서치센터

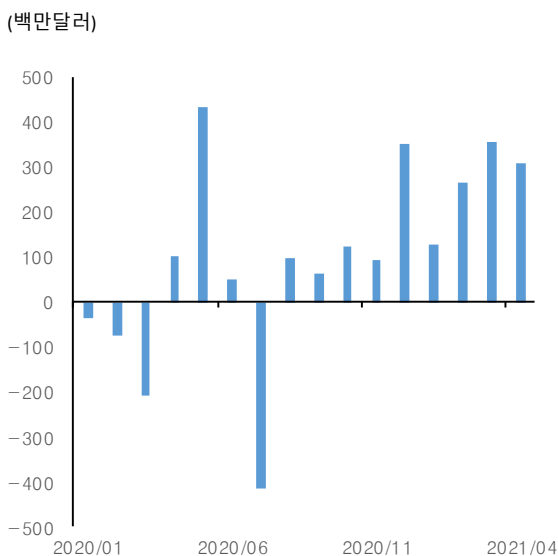
2. ESG는 순유입 지속, 테마펀드는 주춤

2020년부터 운용 규모가 가장 빠르게 늘어난 대표적인 펀드는 ARK Innovation ETF이다. 2014년 상장된 ARK Innovation ETF는 높은 수익률로 투자자들의 큰 관심을 받으면서 운용자산이 210억달러까지 커졌다. ARK Innovation ETF의 주요 전략은 구조적 전환 국면에서 큰 역할을 하는 혁신기업에 투자하는 것이며, 대표적인 편입 종목은 TESLA, Square 등이다. 하지만 금리 인상으로 인한 기술주 등의 고평가 논란으로 편입 종목들이 약세를 보이면서, 연초 이후 수익률은 약세를 보이고 있다. 이에 따라 4월 ARK Innovation ETF는 18개월만에 처음으로 순유출을 기록하였다.

반면, 주요 ESG 펀드는 자금 유입이 이어지는 추세이다. 대표적인 Sustainable fund인 Parnasus Core는 작년 하반기 이후 자금 유입이 이어지고 있으며, 월간 자금 유입 규모도 이전보다 커졌다. iShares ESG Aware MSCI USA, Vanguard FTSE Social Index 등 주요 Sustainable 펀드들도 자금 유입을 이어가는 경우가 많다.

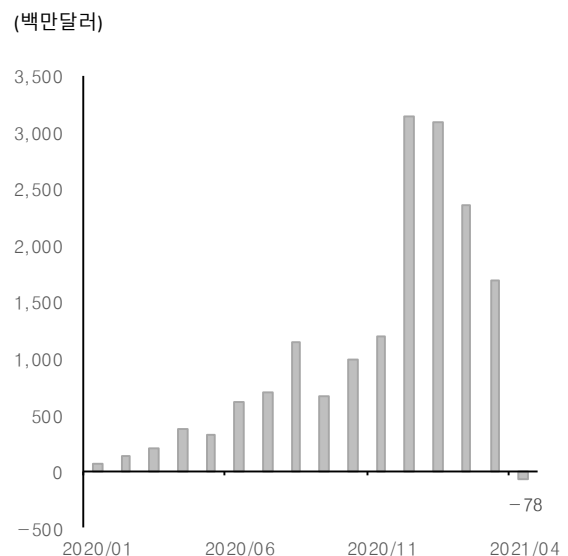
ESG에 대한 사회적 인식 강화는 ESG에 취약한 부분이 있는 기업에는 위험 요소가 될 수 있으며, 이는 펀드 성과에 직접적인 영향을 줄 수 있다. ESG에 대한 사회적 관심 증가는 ESG투자에 긍정적 영향을 주고 있다.

[차트2] Parnasus Core(ESG펀드)는 자금 유입 지속



자료: 유안타증권 리서치센터

[차트3] ARK Innovation ETF, 18개월만에 처음으로 순유출 전환



자료: 유안타증권 리서치센터

3. 우리나라의 ESG펀드도 순항

우리나라에서 ESG펀드는 ETF, 액티브주식, 해외주식, 채권펀드 등 다양한 펀드로 운용되고 있다. 해외와 마찬가지로 우리나라에서도 ESG펀드로는 자금 유입이 계속 이어지고 있다. 주가가 상승세를 이어가면서 국내주식액티브유형에서는 환매가 이어지고 있으나, ESG주식펀드 유형은 자금 유입이 이어지고 있다. 투자자들이 중장기적으로 ESG펀드에 대해서 긍정적 전망을 가지고 있기 때문이다.

우리나라 기업들은 ESG에 대한 인식을 강화하고, 환경 등 관련 분야로 투자를 확대해나가고 있다. 이에 따라, ESG펀드와 일반액티브펀드와의 시간이 흐르면서 차별화가 더 진해질 것이다.

연기금 등 주요 기관투자자들이 ESG투자에 대한 규정을 강화하는 것도 ESG 투자 확대에 긍정적인 영향을 주고 있다. 기업과 펀드 운용에서 ESG는 주요 기준으로 자리잡아가고 있다.

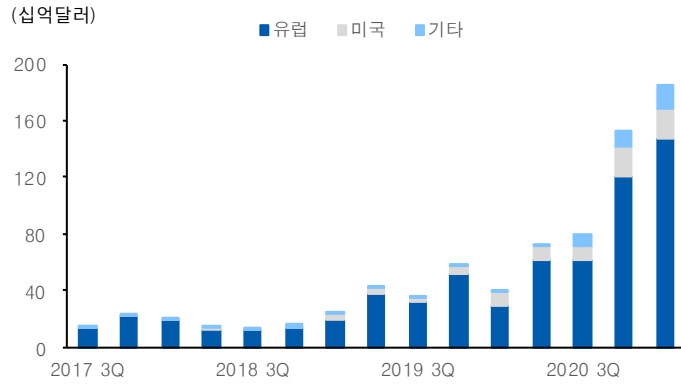
사회적 여건의 변화는 중장기적으로 ESG와 관련된 기업과 펀드 투자에 좋은 기회를 만들어가고 있다.

펀드명	유형	설정일	순자산	수익률				
				3개월	6개월	연초이후	1년	3년
국내액티브주식			215,126	6.3	20.0	11.6	48.5	49.6
해외주식형			410,356	5.0	11.9	8.3	35.3	49.0
마이다스책임투자	액티브테마	2009-04-21	6,477	8.2	23.9	14.2	61.2	69.2
KBKBSTARESG 사회책임투자	인덱스기타	2018-02-26	3,647	3.3	20.8	13.2	56.0	44.9
NH-Amundi100년기업그린코리아	액티브테마	2020-09-03	3,375	2.5	14.2	7.2		
슈로더글로벌지속가능성	글로벌주식	2020-07-27	1,809	8.5	15.8	11.9		
신한아름다운 SRI 그린뉴딜	액티브테마	2005-11-16	958	3.9	17.9	10.3	53.4	41.2
미래에셋 TIGERMSCI KOREA ESG 리더스	인덱스기타	2018-02-06	637	2.6	17.9	12.1	47.1	39.2
KBESG 성장리더스	액티브일반	2008-05-15	635	5.8	19.4	12.2	51.7	41.8
미래에셋글로벌혁신기업 ESG	글로벌주식	2020-09-25	478	5.1	9.4	4.1		
키움올바른 ESG	액티브테마	2019-06-04	453	5.6	20.9	11.7	59.4	
삼성 ESG 착한책임투자	액티브테마	2017-08-17	388	5.1	19.2	12.0	55.1	38.8
삼성유럽 ESG	유럽주식	2016-05-19	381	8.0	12.5	10.3	23.6	19.7
삼성 KODEX MSCI ESG 유니버설	인덱스기타	2018-02-06	335	4.3	18.0	10.6	49.7	42.5
한국투자네비게이터 ESG 액티브	인덱스섹터	2021-05-24	291					
브이아이 FOCUSESGLeaders150	인덱스기타	2017-12-12	258	16.4	34.3	26.6	63.5	27.1
우리 G 코리아 ESG	액티브테마	2008-10-29	225	4.0	16.5	9.9	55.8	47.7

자료: FnSpectrum, 유안타증권 리서치센터, 6월 8일 영업일 기준

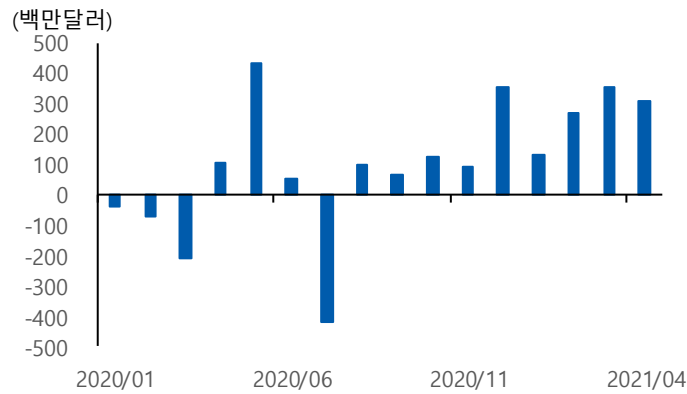
Key Chart

글로벌 Sustainable Fund의 분기별 자금 유입 규모 최대



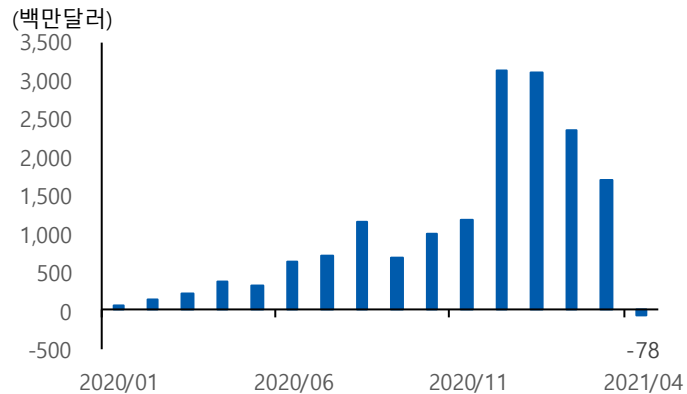
자료: 유안타증권 리서치센터

Parnasus Core(ESG 펀드)는 자금 유입 지속



자료: 유안타증권 리서치센터

ARK Innovation, 자금 유출 전환



자료: 유안타증권 리서치센터