



탄소배출권과 메타버스

1. 기후변화 위기로 기회가 된 탄소배출권 투자

- 세계 각국은 기후변화와 생태계 파괴가 인류의 생존에 치명적인 변화를 초래할 수 있다고 보고, 지구 환경을 보호하기 위한 제도 개선에 적극적으로 행동
- 유럽연합은 핏포55(Fit-for-55) 오는 2030년까지 탄소배출권 총량을 2005년 대비 61% 줄이겠다고 발표

2. 콘텐츠와 플랫폼에 투자하는 메타버스

- 5G 기술의 상용화와 코로나로 인한 비대면 상황은 메타버스에 대한 관심을 크게 늘리는 기폭제가 되었음
- 우리나라에서는 메타버스 관련한 해외주식펀드와 국내주식펀드 운용
- 해외주식 메타버스 관련 펀드는 Nvidia, Apple, facebook, Amazon, Microsoft, Roblox, Tesla, Sony, Alphabet, Oracle 등에 투자

3. 메타버스 국내주식펀드에서 투자하는 종목들

- 메타버스 국내주식펀드의 구성종목은 엔터테인먼트, 게임, XR 기술 등으로 구성.
- 게임, K-POP, 영화, 드라마 등의 콘텐츠가 글로벌 시장에서도 경쟁력이 있다고 평가받으며, 관련 종목들의 성장이 기대됨..



1. 기후변화 위기로 기회가 된 탄소배출권 투자

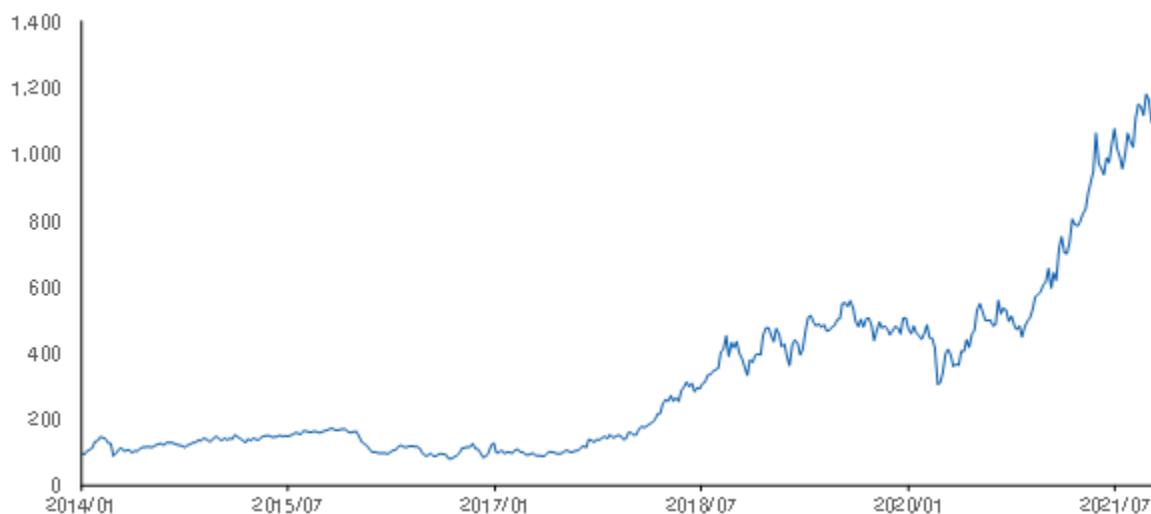
코로나19는 우리나라 투자자들에게 해외투자와 ESG 투자를 대중화시키는데 중요한 분기점이 되었다. 세계 각국은 기후변화와 생태계 파괴가 인류의 생존에 치명적인 변화를 초래할 수 있다고 보고, 지구 환경을 보호하기 위한 제도 개선에 적극적으로 나서고 있다.

기후변화를 늦추기 위해서는 온실가스의 배출을 줄여나가야 하며, 파리기후협약 이후로 탄소배출권 거래제도가 정착되고 있다. 온실가스 배출량이 많은 산업에 속한 기업들을 대상으로 매년 배출 허용량을 설정되고, 매년 할당되는 탄소배출권 총량은 줄어든다. 실제 발생한 탄소배출량과 할당받은 탄소배출권 사이의 부족분이나 잉여분은 배출권거래시장을 이용하여 거래가 된다.

유럽연합은 핏포55(Fit-for-55) 패키지 발표를 통해, 오는 2030년까지 탄소배출권 총량을 2005년 대비 61% 줄이겠다고 발표했다. 탄소배출권 연간 공급 감소율이 2.2%에서 4.2%로 높아지게 된다. 경기 회복에 따라서 제조업이 받는 부담도 커지게 될 것이다.

유럽·글로벌 탄소배출권에 투자하는 ETF가 지난 9월 신한자산, 삼성자산, NH-Amundi 자산등에서 출시되었으며, 변동성이 커진 상황에서 투자 대안으로 떠오르고 있다.

[차트1] ICE EUA Carbon Futures Excess Return Index(유럽 탄소배출권 인덱스)는 2018년부터 본격적인 상승추세



자료: 유안타증권 리서치센터



2. 콘텐츠와 플랫폼에 투자하는 메타버스

메타버스는 가상·초원을 뜻하는 ‘메타(Meta)’와 우주를 뜻하는 ‘유니버스(Universe)’가 합쳐진 단어이다. 아바타, 매트릭스 등 메타버스를 활용한 콘텐츠가 대중화되고, 메타버스에 대한 개념은 투자의 대상으로도 넓혀졌다. 5G 기술의 상용화와 코로나로 인한 비대면 상황은 메타버스에 대한 관심을 크게 늘리는 기폭제가 되었다.

2021년의 메타버스는 현실세계의 활동이 비슷하게 실현되거나, 3차원 디지털 가상공간에서 여러 경험을 체험할 수 있는 형태로 발전되었다. 2004년 설립된 미국의 로블록스는 사용자들이 게임을 프로그래밍해서 공유하면서 즐길 수 있는 온라인 게임 플랫폼을 제공하며, 월 1억 6천만명 이상이 사용하고 있다.

우리나라에서는 메타버스 관련한 해외주식펀드와 국내주식펀드가 운용되고 있다. 해외주식메타버스펀드는 올해 6월부터 만들어지기 시작하여, 여러 운용사에서 운용이 되고 있다. 해외주식 메타버스 관련 펀드는 Nvidia, Apple, facebook, Amazon, Microsoft, Roblox, Tesla, Sony, Alphabet, Oracle 등 미국의 IT, 플랫폼, 소셜네트워크 관련 기업들에 대한 투자 비중이 높다.

국내주식 메타버스 펀드는 지난 10월 12일 ETF로 출시되었으며, 설정된 지 2주가 되지 않았으나 개인 투자자들이 1000억원 이상 매수하였다. 운용 기간이 길지 않지만, 설정 이후 수익률도 우수한 편이다.

	펀드명	설정일	순자산	수익률			(단위: 억원,%)
				1M	3M	설정후	
해외주식	KB 글로벌메타버스경제(UH)	2021-06-14	706	0.71	5.81	9.0	
	삼성글로벌메타버스 H	2021-06-28	698	0.28	1.99	1.9	
	삼성글로벌메타버스 UH	2021-06-28	199	0.50	3.66	5.2	
	KB 글로벌메타버스경제(H)	2021-09-06	152	0.61		0.0	
	KTB 글로벌메타버스&우주산업1등주(H)	2021-08-06	46	-1.79		-1.1	
	마이다스글로벌클린메타버스성장주(H)	2021-09-27	33			1.7	
	마이다스글로벌클린메타버스성장주(UH)	2021-09-27	22			1.7	
	KTB 글로벌메타버스&우주산업1등주(UH)	2021-08-06	4	-1.67		1.8	
국내주식 (ETF)	삼성 KODEXK-메타버스액티브	2021-10-12	645			15.6	
	미래에셋 TIGERFn 메타버스	2021-10-12	608			14.0	
	KBKBSTARiSelect 메타버스	2021-10-12	89			10.8	
	NH-AmundiHANAROFnK-메타버스 MZ	2021-10-12	88			9.8	

자료: FnSpectrum, 유안티증권 리서치센터, 10월 22영업일 기준

3. 메타버스 국내주식펀드에서 투자하는 종목들

메타버스는 플랫폼과 콘텐츠, IT 기술 등이 종합적으로 어울려서 구현이 된다. 메타버스 해외주식펀드에서 주로 투자하는 종목은 플랫폼과 관련된 대형주가 눈에 띈다. 반면, 메타버스 국내주식펀드의 구성종목은 엔터테인먼트, 게임, XR 기술 등과 관련된 종목의 비중이 높다.

전세계적으로도 K-POP은 경쟁력이 있다고 평가되며, 이에 따른 플랫폼 사업도 확장해가고 있다. 기생충, 오징어게임, BTS 등 K콘텐츠도 전세계에서 인정을 받고 있다. 드라마·영화 등의 컨텐츠도 아시아를 넘어 유럽과 미국에서도 통하는 내용을 만들어내고 있다. 이런 상황이 반영되어서, 메타버스 국내주식펀드에는 엔터테인먼트와 컨텐츠 관련 종목들의 비중이 높은 것으로 보인다.

XR 기술(Extended Reality)로 확장할 수 있는 게임주도 메타버스 국내주식펀드에서 투자하고 있으며, 네이버와 카카오 등 플랫폼 관련 종목에도 투자하는 경우가 많다.

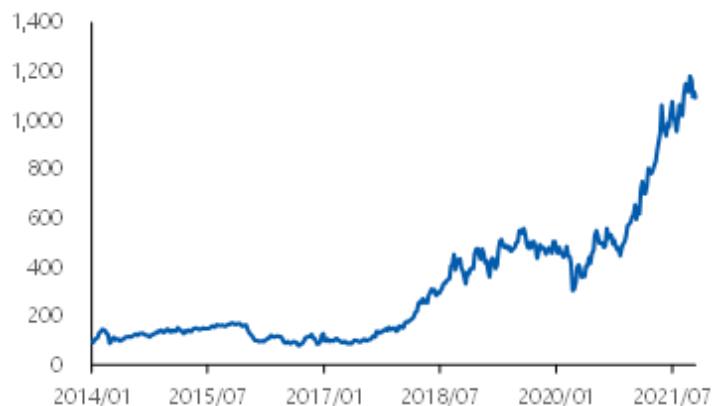
메타버스 분야는 중장기적으로 발전해나가면서, 관련 시장도 빠르게 커지게 될 것이다. 단, 메타버스 관련 펀드는 특정 분야와 관련된 부분에 투자하는 섹터펀드임을 고려하여, 투자할 때 전체 포트폴리오와 본인의 위험성향, 장기 자금 운용 계획 등을 고려하여 투자 비중을 정해야 한다.

메타버스 국내주식펀드 보유종목								(단위: %)
KODEX K-메타버스액티브		TIGER Fn 메타버스		KB KBSTAR iSelect 메타버스		NH-AmundiHanaroFn-K 메타버스		
종목	비중	종목	비중	종목	비중	종목	비중	
하이브	8.9	JYP Ent.	10.3	하이브	10.4	펄어비스	12.3	
펄어비스	8.6	하이브	10.0	에스엠	10.1	하이브	11.0	
제이콘텐트리	7.5	와이지엔터	9.6	NAVER	9.6	NAVER	10.0	
NAVER	7.5	NAVER	9.0	카카오	8.8	LG 유플러스	9.0	
위메이드	7.4	카카오	7.8	LG 이노텍	8.2	SK 텔레콤	9.0	
크래프톤	7.4	LG 이노텍	7.7	넷마블	7.9	현대모비스	8.7	
NEW	7.2	위지윅스튜디오	7.3	CJ ENM	7.8	LG 이노텍	8.3	
아프리카 TV	6.0	LG 디스플레이	6.4	와이지엔터	6.7	엔씨소프트	6.9	
와이지엔터	5.2	엔씨소프트	6.1	엔씨소프트	6.1	JYP Ent.	4.3	
JYP Ent.	5.0	덱스터	4.3	위지윅스튜디오	4.5	와이지엔터	2.9	
덱스터	4.9	자이언트스텝	3.9	넵튠	3.4	엠씨넥스	2.2	
카카오게임즈	4.2	NEW	3.2	자이언트스텝	3.2	위지윅스튜디오	2.2	
에스엠	4.1	맥스트	2.7	덱스터	3.0	에이스테크	1.9	
YG PLUS	3.6	APS 홀딩스	2.4	알체라	2.0	덱스터	1.3	
자이언트스텝	2.6	이랜텍	1.8	엠게임	1.1	뉴지랩파마	1.3	

자료: 유안타증권 리서치센터

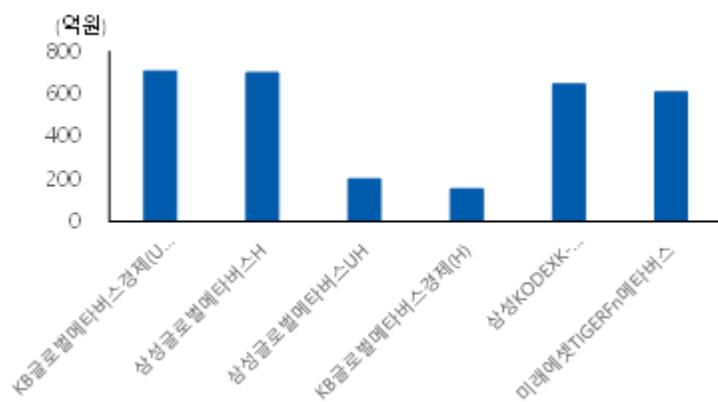
Key Chart

유럽 탄소배출권 인덱스는 2018년부터 본격적인 상승추세.



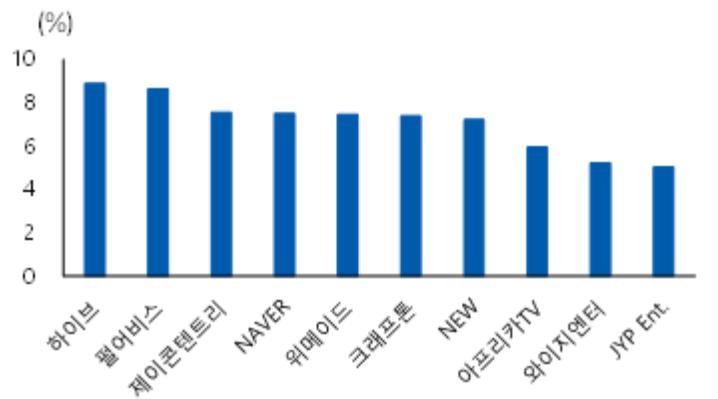
자료: 유안타증권 리서치센터

우리나라의 글로벌/국내 메타버스 펀드.



자료: 유안타증권 리서치센터

KODEX K-메타버스액티브 보유 종목.



자료: 유안타증권 리서치센터