

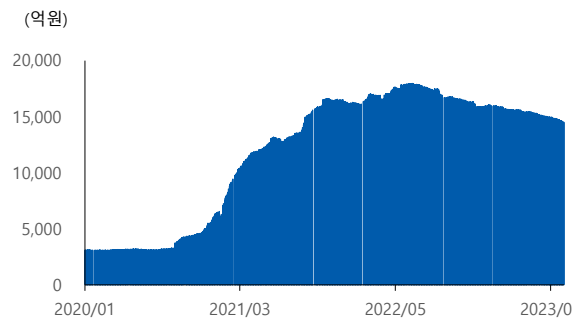


숨고르는 테마펀드

1. 국내 주요 테마펀드는 환매 우위

- 7월 국내주식(ETF포함)펀드에서는 1조 354억원, 해외주식(ETF포함)펀드에서는 926억원이 빠져나감.
- 최근 1달간은 주로 2차전지ETF와 레버리지 ETF, 삼성그룹주 ETF 등에서 자금 유출 규모가 컸음.
- 2022년 이후로 자금 유입이 이어지던 IT 유형과 ESG주식 유형도 설정액이 줄어드는 추세임.

국내 ESG 주식펀드의 설정액은 2022년 하반기부터 감소 추세

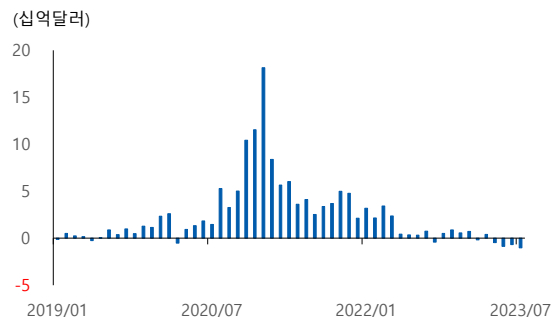


자료: 유안타증권 리서치센터

2. 글로벌 Tech 유형은 자금 유출 규모 감소

- 글로벌 Tech유형은 2022년초부터 자금 유출이 시작되었으며, 2023년 4월부터 자금 유출 규모가 줄어들고 있음.
- 수자원, 에너지 전환 등이 포함된 Physical World 유형은 지난 4월부터 자금 유출 전환.
- 2022년 테마펀드에 집중 투자를 했던 투자자들은 최근 들어 테마펀드에 대하여 관망세를 보이는 분위기.

글로벌 Tech 유형은 2022년 초부터 자금 유출.



자료: 유안타증권 리서치센터

1. 국내 주요 테마펀드는 환매 우위

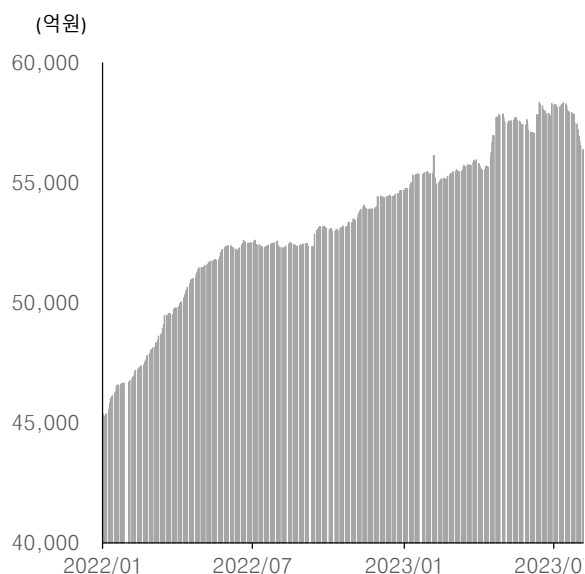
2차 전지 관련주가 강세를 보이면서, 국내주식펀드는 이익실현을 위한 환매가 이어지고 있다. 7월 국내주식(ETF포함)펀드에서는 1조 354억원, 해외주식(ETF포함)펀드에서는 926억원이 빠져나갔다.

연초 이후 액티브테마유형에서 1,101억원, 인덱스섹터유형에서는 1,644억원이 빠져나갔다. 최근 1달간은 주로 2차전지ETF와 레버리지 ETF, 삼성그룹주 ETF 등에서 자금 유출 규모가 컸다.

코로나19팬데믹 이후 매우 빠르게 규모가 늘어난 ESG주식유형은 2022년 하반기부터 자금 유출이 이어지고 있다. ESG주식유형의 연초 이후 수익률은 16.6%이고, 펀드별로는 주식유형의 성과보다 우수한 펀드도 많다.

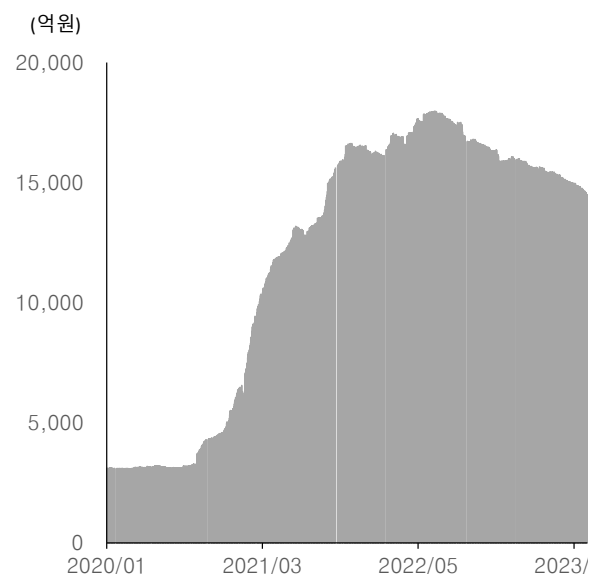
2020년 이후 꾸준히 운용 규모가 늘어났던 IT 펀드 유형에서 규모가 큰 펀드는 '피델리티글로벌테크놀로지', '미래에셋TIGER미국테크' 등이다. 펀드의 성과가 좋아지면서, 이익실현이 이어지고 있다.

[차트1] 우리나라의 IT펀드 설정액은 7월 이후 약간 감소



자료:유안타증권 리서치센터, 8월 7일 영업일 기준

[차트2] 국내 ESG 주식펀드의 설정액은 2022년 하반기부터 감소 추세



자료: 유안타증권 리서치센터, 8월 7일 영업일 기준

2. 글로벌 Tech 유형은 자금 유출 규모 감소

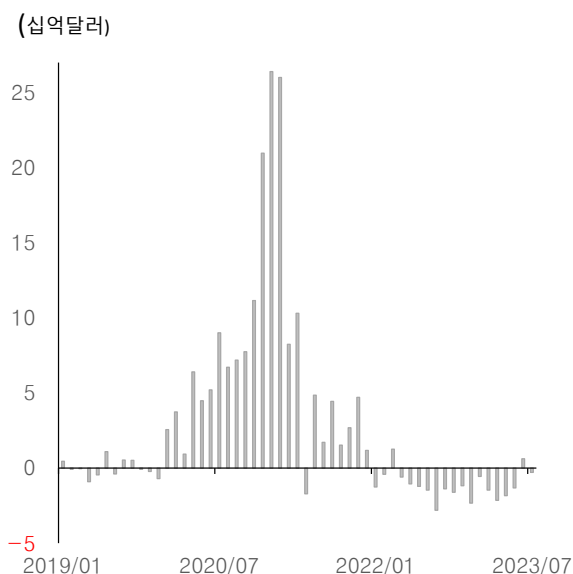
글로벌 테마 유형은 Tech, Physical World, Broad, Social 유형 등으로 나눌 수 있다 (Morningstar 분류 기준). 이 중에서 가장 영향력이 큰 유형은 Tech와 에너지전환 등이 포함 된 Physical World 유형이다.

글로벌 Tech유형은 2022년초부터 자금 유출이 시작되었으며, 2023년 4월부터 자금 유출 규모가 줄어들고 있다. 6월에는 6억달러가 순유입되기도 하였으며, 전반적으로 투자 심리가 호전되고 있다.

수자원, 에너지 전환 등이 포함된 Physical World 유형은 에너지 가격 상승 등에 힘입어 2022년에도 소폭 자금 유입이 이어졌다. 하지만 5월부터는 이익실현이 늘어나면서, 순유출로 돌아섰다.

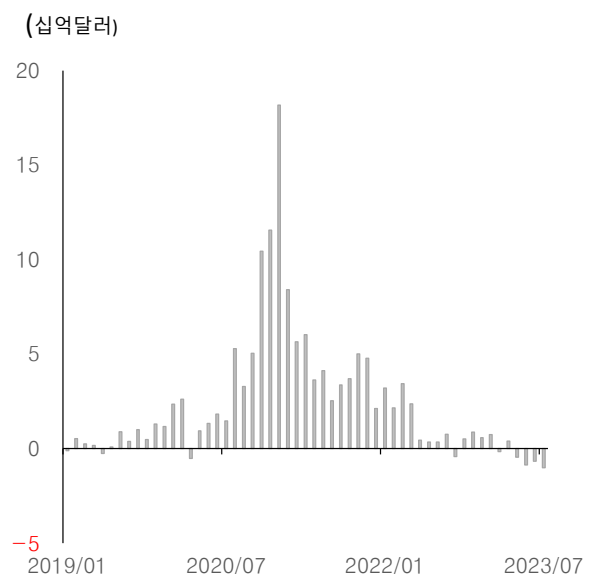
인구 구조변화, 젠더 등과 관련된 분야에 투자하는 Social 유형과 테마 전반에 투자하는 Broad 유형도 2022년부터 자금 유출 추세가 이어지는 상황이다. 전반적으로 투자자들은 테마펀드에 대하여 관망세를 보이는 분위기이다.

[차트3] 글로벌 Tech 유형은 2022년 초부터 자금 유출. 지난 4월부터 자금 유출 규모 감소 추세 .



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

[차트4] 글로벌 Physical World 유형은 지난 5월부터 자금 유출.



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

3. 글로벌 주요 테마펀드

Tech 유형 중에서 가장 운용규모가 큰 펀드는 ARK Innovate ETF(ARKK)를 들 수 있다. ARKK 는 기술주 랠리로 연초 이후 45%가 넘는 수익률을 기록하고 있으며, 2분기에 5억달러가 순유출되었다.

아크인베스트먼트는 2014년부터 보유한 엔비디아 주식을 2022년 하반기에 처분하면서, 투자자들의 신뢰가 흔들리고 있다. ARKK의 주요 보유 종목은 테슬라, Roku, 코인베이스, 줌 등이다.

AI 관련 분야에 투자하는 Allianz Global AI와 Pictet Robotics 등도 연초 이후 우수한 성과를 시현하고 있다. Tech 중에서도 AI, 로봇틱스 등에 집중된 펀드가 성과가 우수하였다.

Physical World 유형 중에서도 신재생에너지, 기후변화 등과 관련된 펀드의 성과가 우수하였다. 유형별로 수익률 차별화가 커지면서, 테마펀드의 세부 테마별로 쏠림 현상이 커질 것으로 보인다.

[차트 5] 글로벌 주요 테마펀드 현황

	펀드	설정국가	순자산 (십억달러)	수익률		
				연초이후	3년 연환산	5년 연환산
Tech	ARK Innovation ETF	미국	8.1	45.4	-17.9	1.3
	Allianz Global Artfcl Intlgc	룩셈부르크	7.8	39.3	5.3	13.2
	Pictet - Robotics	룩셈부르크	7.6	33.0	8.6	12.8
	KraneShares CSI China Internet ETF	미국	6.3	1.3	-22.0	-8.7
	iShares US Medical Devices ETF	미국	5.9	3.0	3.9	9.5
Physical World	Pictet-Water	룩셈부르크	8.7	8.0	6.9	8.5
	Pictet - Global Envir Opps	룩셈부르크	8.3	12.4	7.0	9.2
	FlexShares Mstar Gbl Upstrm Nat Res E	미국	7.4	-2.4	16.1	8.2
	BGF Sustainable Energy	룩셈부르크	7.2	11.6	11.3	12.7
	Pictet-Clean Energy Transition	룩셈부르크	5.2	21.3	10.5	12.0

자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 8월 4일 기준