

신재생금융투자 현황과 자산운용업

강석재 팀장 Index/ETF 운용팀

미래에셋맵스자산운용

-
- I. 녹색금융이란?**
 - II. 금융상품**
 - III. 자산운용업의 역할**
 - IV. 신재생에너지 펀드 시장 현황**
 - V. 신재생에너지 산업 전망**
 - VI. 발전 방향**

I. 녹색금융이란?

● 녹색금융의 개념

경제활동 전반에 걸쳐 자원 및 에너지 효율을 높이고 환경을 개선하는
상품 및 서비스의 생산에 자금을 제공함으로써 저탄소 녹색성장을 지원
하는 활동

■ 녹색금융을 지원 하는 금융

- 중개기능 과정에서 녹색기술, 녹색산업 육성
(기업금융, PF, 펀드, 벤처투자 등)

■ 경제 주체의 친환경적 활동 유도

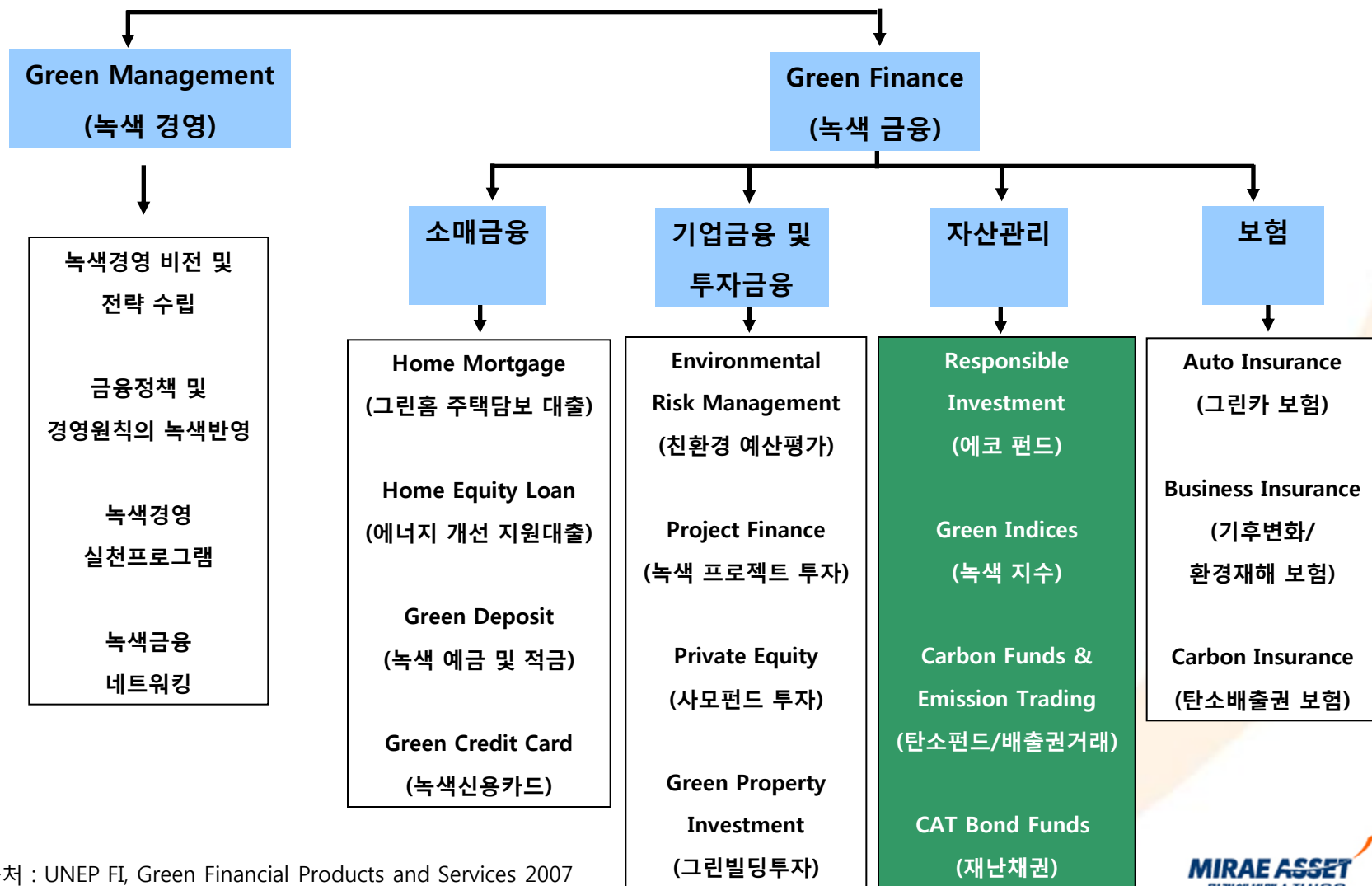
- 친환경적 경제 활동 주체에 금리 우대 상품 등 제공

■ 금융기관의 새로운 수익원 창출

- 산업환경 변화나 탄소시장 형성 등 새로운 변화에 대응하여 금융기업이 새로
운 수익원 개발

II. 금융 상품

● 신재생에너지/녹색 금융상품



출처 : UNEP FI, Green Financial Products and Services 2007

III. 자산운용업의 역할

● 간접 자금 지원 역할

- 펀드 시장을 통해 일반 투자자를 대상으로 자금 모집
- 주식 시장을 통해 신재생에너지 관련 기업에 투자

● 신재생금융투자의 대중화와 저변 확대

- 대중적인 상품인 펀드를 이용한 녹색금융 저변 확대 유도

● 신재생산업 기업의 우수성 입증

- 객관적 투자를 통한 신재생산업 기업들의 장기 성과의 우수성 입증

● 금융 인프라 구축

- 객관적인 지수의 개발과 상품화를 통한 녹색투자 환경 조성
- 시장 원리에 따른 녹색금융 매커니즘 구축
(주식 시장을 통한 녹색기업의 간접 평가)

IV. 신재생에너지 펀드 시장 현황

● 해외 신재생에너지 관련 펀드 시장

1990년대 설정된 펀드는 SRI 펀드의 일종으로 도입, 이후 그린펀드 성격이 강화됨.

2000년 중반 이후 ETF 를 중심으로 다양한 신재생에너지 펀드 등장

펀드 목록

유형	펀드명	설정일	순자산 (억 원)	수익률			
				1개월	3개월	6개월	12개월
일반 주식형	Domini Social Equity Fund	1991-06-03	7,600	4.3%	7.6%	0.5%	15.1%
	Winslow Green Growth Fund	1994-05-03	3,100	3.5%	6.7%	-3.2%	14.6%
	New Alternative Fund	1982-09-03	2,700	3.1%	1.7%	-2.7%	-2.3%
	Calvert Global Alternative Energy Fund	2007-05-31	2,100	2.4%	1.2%	-7.0%	-11.0%
	Appleseed Fund	2006-12-08	1,500	1.3%	4.8%	-2.6%	6.8%
ETF	POWERSHARES WILDERH CLEAN Energy Fund	2005-03-03	6,200	2.2%	9.3%	-0.1%	4.4%
	ISHARES S&P GL CLEAN ENERGY Fund	2007-07-06	1,600	-0.1%	2.1%	-9.1%	-16.6%
	MARKET VECTORS NUCLEAR ENRGY Fund	2007-08-15	2,200	6.5%	10.0%	1.1%	0.3%
	POWERSHARES GBL CLEAN ENERGY Fund	2007-06-13	1,800	1.0%	3.6%	-4.4%	-9.7%
	CLAYMORE/MAC GBL SOLAR Energy Fund	2008-04-15	2,200	0.9%	10.3%	3.0%	3.1%

기준일 : 2010년 10월 말 기준

출처 : 블룸버그, 미래에셋맵스 자산운용

IV. 신재생에너지 펀드 시장 현황

● 국내 신재생에너지 관련 펀드 시장

- 녹색산업의 성장세 속에 관련 대형 펀드 부재
- 설정액이 가장 큰 펀드도 400억에 못 미치는 수준 임.

펀드명	운용사	설정일	순자산 (억 원)	수익률			
				3개월	6개월	1년	YTD
미래에셋맵스그린인덱스증권모투자신탁(주식)	미래에셋맵스	09/06/05	356	11.49	19.63	39.99	29.25
한화녹색성장증권투자신탁 1(주식)[운용]	한화운용	09/06/24	264	8.18	14.20	24.90	18.10
NH-CA대한민국녹색성장증권투자신탁(주식)모	NH-CA운용	09/09/09	182	9.51	14.76	33.10	21.39
미래에셋녹색성장증권투자신탁 1(주식)	미래에셋자산	09/04/17	122	9.36	14.30	20.88	15.20
현대그린증권투자신탁 1(주식)[모]	현대자산운용	09/07/08	81	9.84	13.08	26.53	19.67
하이Green Future증권모투자신탁(주식)	하이운용	09/04/14	73	9.28	10.80	28.05	16.50
신영마라톤그린밸류증권투자신탁(주식)	신영운용	09/11/09	46	8.45	13.52	-	18.31
하나UBS신경제그린코리아증권투자신탁 1(주식)	하나UBS	08/04/28	33	9.04	11.26	18.56	12.80
마이다스그린SRI증권투자신탁(주식)	마이다스운용	09/04/20	33	7.77	15.97	32.02	22.47
흥국녹색성장증권투자신탁(주식)	흥국운용	08/12/18	28	7.06	9.90	22.96	14.07
트러스톤칭기스칸MKF녹색성장증권(주식)(모)	트러스톤운용	09/05/29	17	10.23	15.41	31.73	23.34
한국투자녹색성장증권투자신탁 1(주식)(모)	한국운용	09/06/05	11	10.56	15.62	26.30	18.18
ING그린포커스증권투자신탁 1(주식)	ING운용	09/04/27	10	11.57	14.07	36.17	22.23
산은그린코리아증권투자신탁 1(주식)	산은운용	09/04/14	8	5.49	10.04	19.91	13.13
KOSPI				7.58	10.03	18.52	13.38

기준일 : 2010년 10월 말

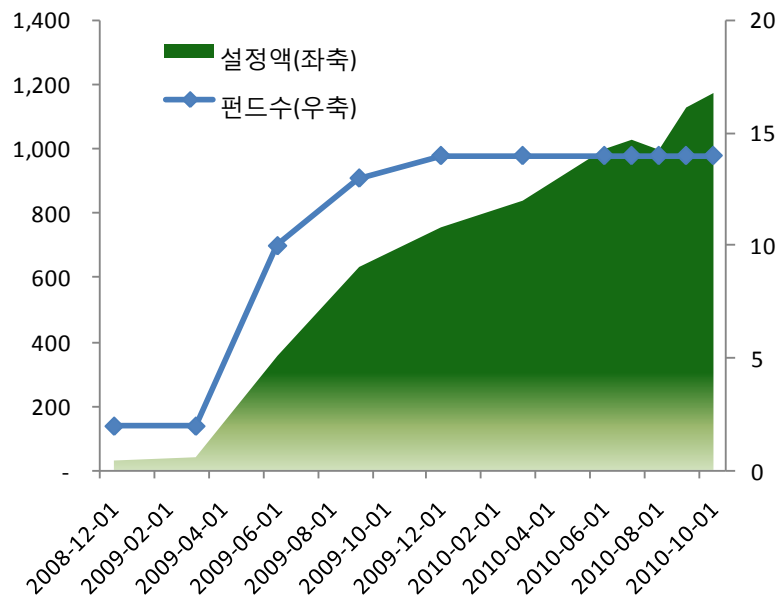
출처 : 펀드 닥터, 미래에셋맵스 자산운용

IV. 신재생에너지 펀드 시장 현황

● 국내 신재생에너지 관련 펀드 시장

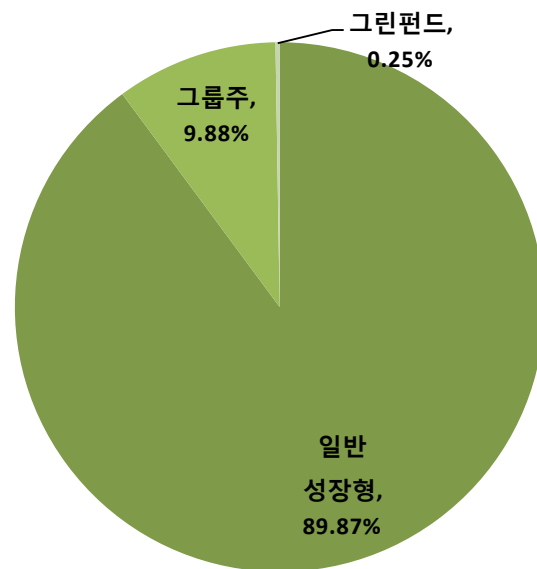
- 녹색관련 펀드의 전체 주식형 펀드 내 비중은 0.25% 수준으로 미미
- 최근 설정액 증가 추세로 가능성 확인

그린 펀드 성장세



* 출처 : 펀드평가사 제로인 시스템 펀드닥터

주식형 펀드 내 비중



* 출처 : 금융투자협회

* 기준일 : 2010년 10월말

IV. 신재생에너지 펀드 시장 현황

● 차별성이 아쉬운 국내 녹색펀드

- 전반적으로 KOSPI 대비 수익률은 양호
- 대부분의 펀드가 성장형 펀드로 일반주식형 펀드와 자산내역의 차별성 부족
- 객관성을 담보 할 수 있는 지수의 개발 시급

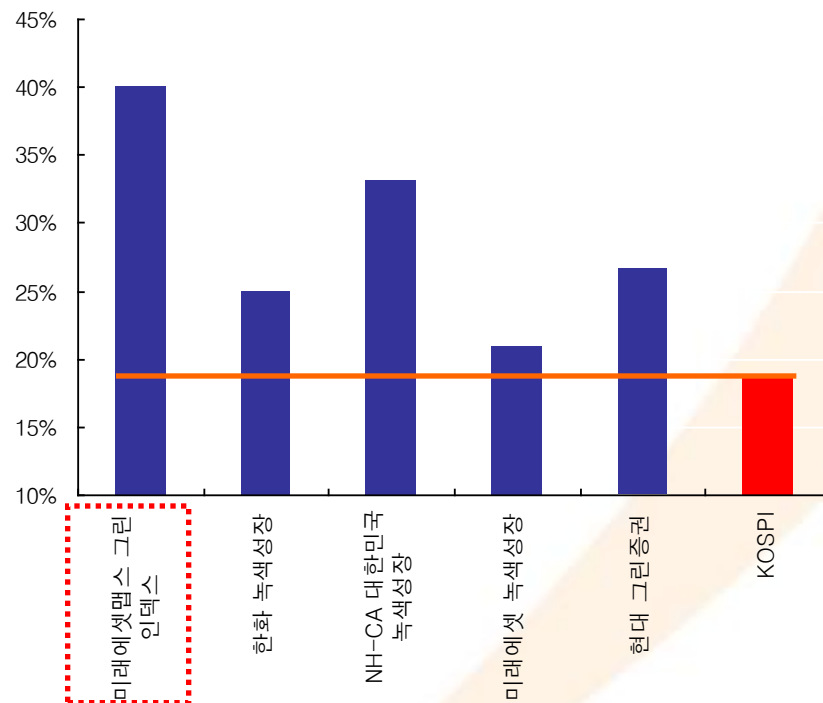
보유 내역

순위	일반 주식형 평균	미래에셋 녹색성장	한화 녹색성장	현대 그린증권
1	삼성전자	삼성전자	삼성전자	삼성전자
2	LG화학	삼성전기	KB금융	하이닉스
3	현대차	현대중공업	POSCO	삼성전기
4	하이닉스	두산중공업	현대차	LG화학
5	POSCO	효성	하이닉스	현대차
6	LG디스플레이	하이닉스	신한지주	서울반도체
7	현대모비스	현대차	기아차	현대중공업
8	우리금융	현대모비스	우리금융	SK에너지
9	LG전자	한국전력	현대모비스	태웅
10	KB금융	POSCO	LG화학	호남석유

기준일 : 2010년 04월 말

출처 : 제로인

수익률 비교



기준일 : 2010년 10월 말 (1년 수익률)

출처 : 펀드 닥터, 미래에셋맵스자산운용

IV. 신재생에너지 펀드 시장 현황

● 미래에셋맵스 그린인덱스 펀드

- 뚜렷하게 녹색지수에 투자하고 있는 유일한 펀드

테마	종목명	거래소	섹터	그린매출비중	특징
발전 (원자력, 스마트그리드, 송배전 등)	두산중공업	유가증권	산업재	8.9%	원자력 분야 최고의 기술력 보유
	현대중공업	유가증권	산업재	0.7%	파워플랜트, 하이브리드카, 태양광 발전 사업 등
	LS	유가증권	산업재	3.8%	전선망 및 통신망 선진화 수혜주
	효성	유가증권	산업재	N.A.	전력IT 설비사업 수혜, 초전도체, 태양광 사업 등
	LS산전	유가증권	산업재	35.2%	스마트그리드 프로젝트 수혜주, 전력기기, 석탄가스화 복합발전
그린카, 2차전지	현대차	유가증권	경기소비재	0.0%	하이브리드카 본격 생산
	삼성SDI	유가증권	IT	40.0%	리튬2차 전지 및 HEV용 2차전지 시장 진출
	LG화학	유가증권	소재	10.1%	GM, 현대차 등에 HEV 2차전지 공급
	엘앤에프	코스닥	IT	57.3%	양극활성물질(2차 전지 핵심소재) 생산
태양광	OCI	유가증권	소재	42.8%	폴리실리콘 시장 선두업체
	KCC	유가증권	산업재	1.9%	폴리실리콘부터 태양광 모듈까지 수직계열화, 그린홈 정책의 수혜
	OCI머티리얼즈	코스닥	IT	99.0%	모노실란(박막형 태양전지 핵심소재) 생산, 2차전지 음극활물질 생산
LED	삼성전기	유가증권	IT	10.0%	LED부문 투자 확대 및 실적 대폭 개선
	서울반도체	코스닥	IT	98.4%	LED 국내 1위 업체
	LG이노텍	유가증권	IT	10.3%	조명용 LED 등 종합전자 부품업체
풍력	태웅	코스닥	에너지	44.7%	15,000톤급 세계 최대 단조 프레스 보유, 풍력발전 부품 생산
	동국S&C	코스닥	에너지	96.0%	윈드타워 제조업체, 미국일본 M/S 18.57%, 전세계 M/S 5.97%
	평산	코스닥	에너지	71.4%	타워플랜지, 발전설비 등을 생산하는 단조업체
	유니슨	코스닥	에너지	73.5%	국내 풍력발전 최초 상업운전, 단조제품 및 풍력발전 기자재 생산
	현진소재	코스닥	산업재	50.1%	메인샤프트, 타워플랜지, 베어링 등 생산

출처 : 전자공시시스템, 개별 증권사 보고서, 미래에셋맵스 자산운용

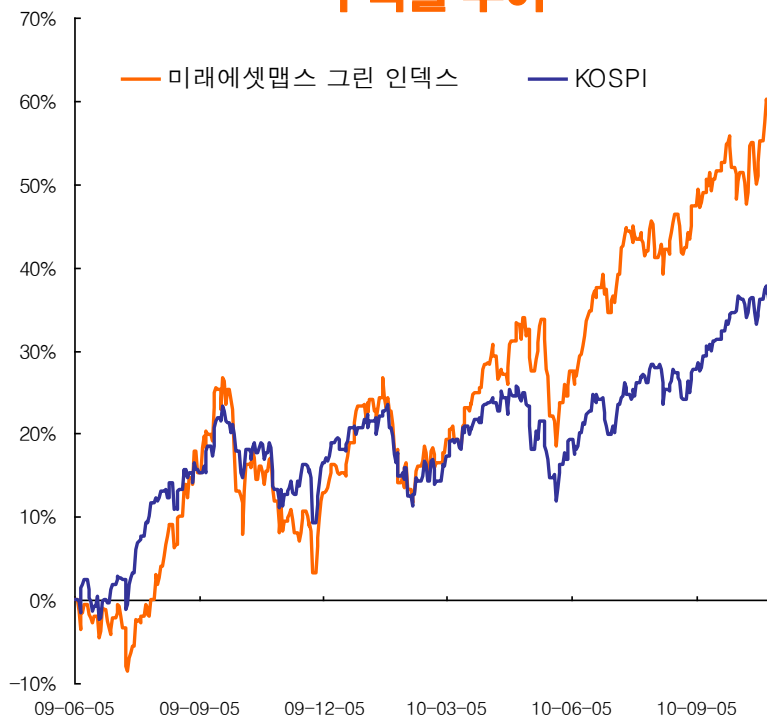
참고 : 그린 매출비중은 2009년 기준

IV. 신재생에너지 펀드 시장 현황

● 그린 인덱스 펀드

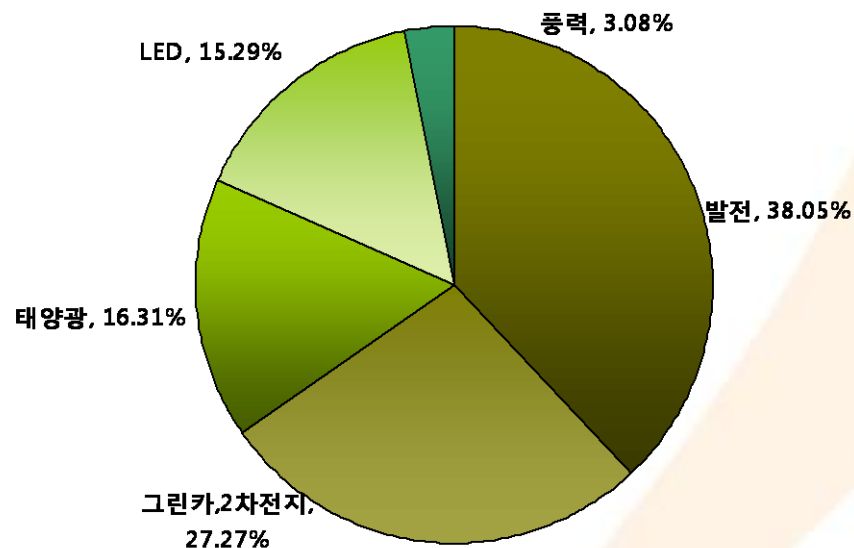
- 녹색 산업은 테마가 아닌 새로운 메가 트렌드
- 녹색 산업을 영위하는 기업들의 주식이 중장기적으로 우수한 성과를 낼 수 있음

수익률 추이



기간 : 2009-06-05 ~ 2010-10-31
출처 : 미래에셋맵스자산운용

테마 별 비중



기준일 : 2010-10-31
출처 : 미래에셋맵스 자산운용

IV. 신재생에너지 펀드 시장 현황

● 해외 신재생에너지 관련 인덱스

	WilderHill Clean Energy Index	S&P Global Clean Energy Index	FTSE Environmental Opportunities AIM Index
산출 기관	WilderShares	S&P	FTSE
편입 기준	재생에너지, 공해 저감 등 환경 사업 및 기술 보유기업 54개 편입	사업설명에 무공해 에너지 관련 용어가 포함된 기업 중 시가총액과 거래대금 기준을 만족하는 30개 편입	재생 에너지 등 녹색기술 관련된 사업에 매출비중, 투자비중, 이익 기여도 중 하나라도 20% 넘는 기업 을 선정
비중	각 사업별 중요도에 따라 섹터 비중 결정. 사업별 내 기업은 동일 비중 편입	가중치 부여 시총 방식 친환경비중 높은 경우 1 친환경비중 낮은 경우 0.5	수정 시가총액 기준
정기 변경	연 4회	연 2회	연 2회

출처 : 해당 사 홈페이지, 미래에셋맵스 자산운용

IV. 신재생에너지 펀드 시장 현황

● 국내 신재생에너지 관련 인덱스

MKF 그린 인덱스	
개요	신 재생 에너지 관련 종목과 친환경종목을 선별하여 구성
편입기준	사업부문별 매출구성과 향후 사업 계획 등을 심사하여 신 재생 에너지 및 에너지 효율화 관련 종목으로 지수위원회 심의를 통해 선정
정기 변경	매년 12월 KOSPI200 주가지수 선물의 최종 거래일이 속하는 주의 다음주 첫 영업일

KRX 녹색산업 지수 (가칭)	
개요	녹색인증 기업 중 녹색산업을 영위하는 기업을 대상으로 구성
편입기준	정부의 녹색인증 기업 위주로 녹색산업과 관련있는 기업만으로 구성. 녹색인증 기업이라는 객관성 확보 가능

- 해외 지수에 비해 대형, 중형, 소형주 등 Size 별로 분산이 잘 되어 있는 편
- 협소한 투자 Pool 로 순수 신재생에너지 지수는 부재

V. 신재생에너지 산업 전망

- **G2의 신재생에너지 산업 육성 정책**

- 미국과 중국이 대규모 투자계획 밝히며 국가적 이슈로 등장

- **각국 정부 정책의 변화**

- FIT(발전차익)제도에서 RPS(의무할당제) 제도로 전환 중
- 신재생에너지 수요 증대 예상

- **재정 정책 일환으로 대두**

- 환경적인 문제 뿐만 아니라 경기침체 타파를 극복할 수 있는 방안으로 인식 되면서 각국의 투자 증대

- **새로운 산업 트렌드**

- 산업혁명에 의한 화석연료 시대에서 IT혁명의 기술을 바탕으로 탈화석연료 시대로 진입

VI. 발전 과제

● 산업 데이터 베이스 구축

- 녹색 인증 제도에 대한 기업 참여 확대
- 기업들의 녹색 산업 관련 데이터 제공 유도(관련매출 등 기본적인 데이터 등)

● 신재생에너지 펀드 시장의 확대

■ 객관적인 지수의 개발

- 객관성을 담보할 수 있는 지수
- 엄격한 객관성과 공정성을 바탕으로 신재생에너지 또는 녹색기업으로 선정

■ 관련 인덱스 펀드 및 ETF 시장의 확대

- 객관적인 투자 지침 및 가이드에 따라 재무적 투자자 역할 증대

● 정책지원이 아쉬운 국내 주식형 녹색펀드

- 장기주식형펀드 소득공제혜택 종료된 시점에 녹색펀드 투자 시 소득공제와 같은 추가적인 세제혜택도 고려해 볼만