

## 국민성장펀드 열풍이 ESG 투자로 연결된다면

2026-05-29

- 지난 5/22(금), 국민참여형 국민성장펀드 출시 첫날 판매사별 완판 행진, 6천억원 중 88% 이상 소진, 하반기 추가 물량 공급 검토
- 세제 혜택 및 정부 손실 부담 매력, 첨단 산업 투자자금 유입 기대감에 코스닥 하루 +4.99% 상승 마감하기도
- 국민성장펀드와 ESG 투자, 표면적으로 연결되는 부분은 없음. 하지만 우리나라 첨단산업 육성이라는 산업정책 목표 명시되어 있음
- 국민성장펀드의 설립 목적, ① 첨단전략산업, ② R&D, 벤처/스케일업, ③ 지역성장 프로젝트 통해 경제 재도약 추진
- 첨단전략산업, 1분과부터 5분과까지 구분, AI/로봇 비롯한 수소, 핵심광물, 반도체, 디스플레이, 이차전지, 바이오, 미디어콘텐츠 등
- 국민성장펀드, 공식적인 ESG 펀드는 아니지만 전략산업, 펀드 구조, 운용 등 ESG와 모두 맞물릴 수 있음
- 소위원회 구성 총 12개 산업 중 대부분 기후/전환/보건 등 테마와 맞닿아 있음, 자금 구조는 글로벌 Blended Finance 모델과 유사
- 즉, 무조건적 경제 부양을 위한 투자 확대 아닌 지속 가능 성장을 위한 한국형 전환금융(Transition Finance)의 시작으로 해석

### 유엔 지속가능발전목표(UN SDGs – Sustainable Development Goals)



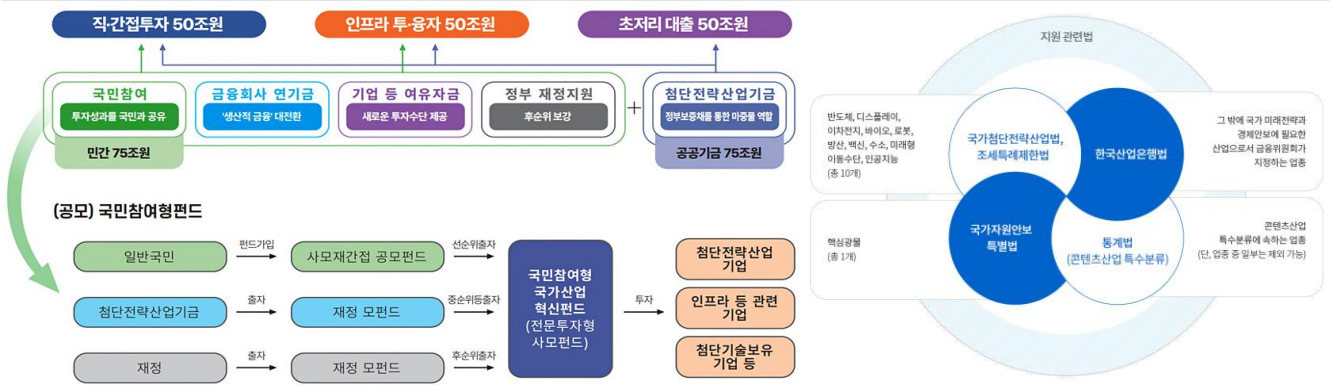
자료: UN, SK증권

### 국민성장펀드 첨단산업 분류와 UN 지속가능발전목표의 연결고리

산업	대응 SDGs	비고
이차전지/수소/미래차	7. 청정에너지/ 11. 지속가능도시	산업 청정화
핵심광물	7. 청정에너지/ 12. 생산소비	자원 효율
바이오/백신	3. 건강웰빙	보편적 보건
반도체/디스플레이/로봇	9. 산업혁신인프라	연구/기술역량
AI	9. 산업혁신인프라/ 16. 거버넌스	생산성 향상
미디어콘텐츠	9. 산업혁신인프라	-
방산	16. 평화안보	Sin Industry

자료: SK증권

### 국민성장펀드 운영방안 및 첨단전략산업기금 지원대상



자료: 한국산업은행, SK증권

### COMPLIANCE NOTICE

작성자(나승두)는 본 조사분석자료에 기재된 내용이 본인의 의견을 정직하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사 분석 담당자는 본인의 담당 종목에 보유하고 있지 않습니다. 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사항이 아닙니다. 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. 종목별 투자권은 다음과 같습니다. 투자판단 3건(67개기업) 15% 이상 > 매수 / 15%~15% > 중립 / 15%미만 > 매도