

# 2020년 상반기 펀드평가보고서

이 제 원 (한국펀드평가)

## [ 1 ] 펀드시황 개요

2020년 상반기 펀드시장은 '코로나19 發 경제 상황'에 그 방향이 좌우 되는 모습이었다. 국내 주식형은 코로나19 본격 확산에 따른 경기둔화 우려로 KOSPI가 1,400pt까지 단기간에 급락세를 보였으나, 3월 중순 이후 정부의 각종 부양책 시행으로 V자 반등을 보이며 그간의 하락세를 만회하는 모습을 보였다. 국내채권형의 경우 재정·통화 완화 정책에 전 만기구간 금리가 하락하며 설정액 감소에도 불구하고 대유형 내 유일하게 플러스 성과(1.25%)를 기록했다.

유형별로 자금흐름이 나뉘었던 2019년 하반기와 달리 2020년 상반기는 국가별로 자금이 이동하는 양상을 보였으며, 국내 전 유형(MMF제외)에서 유출된 일부 자금이 해외주식형·해외혼합형, 특히 미국주식형으로 이동하는 흐름을 보였다. 이는 상대적으로 대외 의존도가 높아 글로벌 약재에 민감한 국내 투자의 비중을 줄이고, 향후 안정적 증시 회복이 기대되는 해외(특히 미국) 금융 시장의 보유 비중을 늘리려는 투심이 반영된 것으로 해석된다.

〈표 1〉 대유형별 펀드 수익률 및 설정액 증감

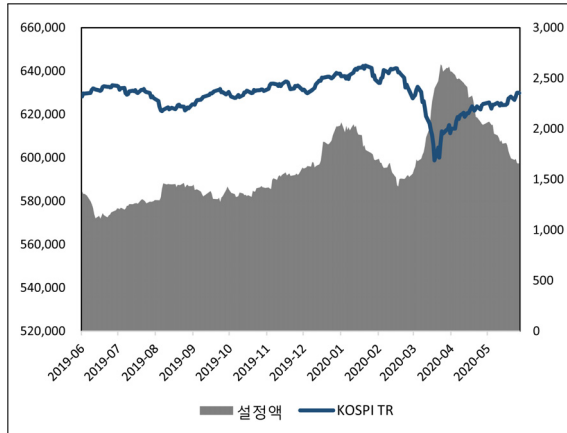
(단위 : 억원, %)

유형	펀드수	설정액	설정액 증감				수익률			
			2020 상반기	2019 하반기	1년	3년	2020 상반기	2019 하반기	1년	3년
국내주식형	3,531	597,840	-16,995	39,023	13,324	134,324	-9.05	4.82	-1.21	-12.63
국내혼합형	854	273,109	-24,077	-22,574	-28,219	105,675	1.25	0.74	2.25	6.72
국내채권형	1,676	118,140	-13,086	-11,074	-24,237	-48,750	-1.51	0.99	0.61	-0.50
해외주식형	4,253	212,525	9,225	-12,222	-12,784	16,388	-4.13	6.59	6.33	16.69
해외혼합형	609	66,482	-4,941	20,307	18,920	-2,970	-2.08	2.79	2.01	5.53
해외채권형	1,994	93,187	6,398	13,680	32,340	56,444	-3.30	3.89	2.40	6.47

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.06.01  
 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상  
 \* 2020상반기 기준 : 2020.01.02 ~ 2020.06.01 / 2019하반기 기준 : 2019.07.01. ~ 2020.01.02  
 \* 펀드수 및 설정액은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

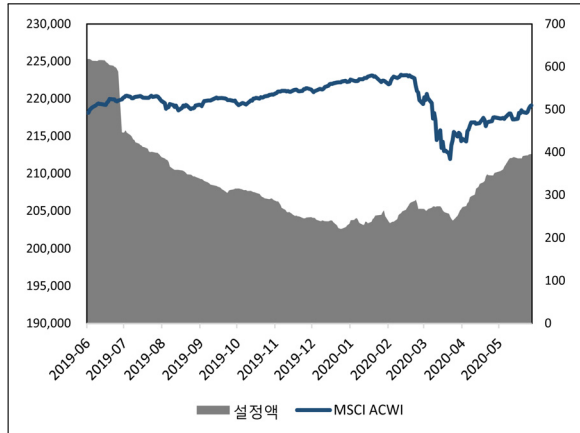


〈그림 1〉 국내주식형 설정액 추이



출처 : 한국펀드평가 Fund Square 기준

〈그림 2〉 해외주식형 설정액 추이



출처 : 한국펀드평가 Fund Square 기준

## [ 2 ] 국내주식형

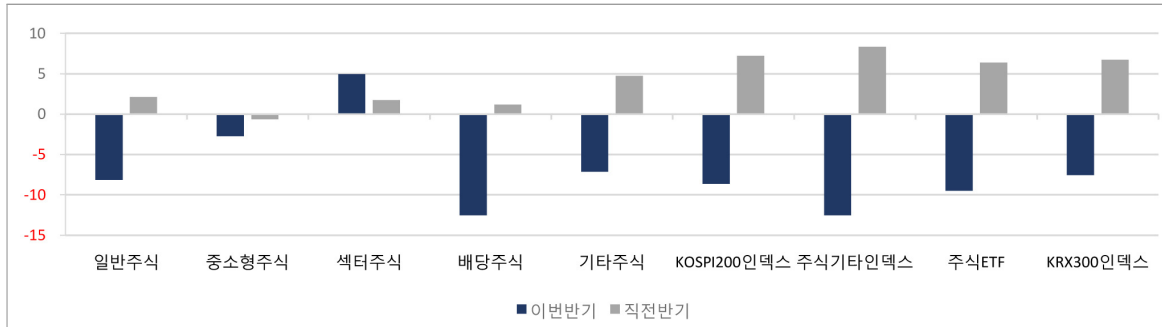
### 2.1 유형별 성과

2020년 상반기 국내주식형 펀드는 저조한 수익률 (-9.05%)을 보이며 지난 하반기의 플러스 성과와 대조적인 모습을 보였다. KOSPI·KOSDAQ의 이례적 급락에 시장 혹은 특정부문의 지수를 추종하는 인덱스주식형은 마이너스 성과를 나타냈으며, 섹터주식형 (4.96%)을 제외한 액티브주식형(-7.99%) 또한 저조한 성과를 면치 못했다.

액티브주식 내 섹터주식형은 유일하게 플러스 성과 (4.96%)를 기록하며 변동장 속에서도 선방하는 모습을 나타냈는데, 자금역시 유입되는 흐름을 보였다. 2020년

상반기 설정액 증감 내역을 살펴보면 액티브주식형 전 유형에서 연초대비 설정액이 감소한 가운데 섹터주식형만 홀로 1,126억원 증가했다. 이는 코로나19로 언택트 관련 정보기술, 헬스케어 섹터에 긍정적 기대감이 몰린 결과로 해석된다. 또한 인덱스주식형 내에서 상당 부분을 차지하고 있는 주식ETF형의 경우 설정액이 1조 6,137억원 감소했다. 이러한 설정액 감소는 국내 주가지수 반등 시점에 동일 거래소에서 ETF를 활용한 간접 투자 비중을 줄이고, 스스로 종목을 선별하여 직접 투자하려는 투자자 선호 심리에 기인한 것으로 해석된다.

〈그림 3〉 국내주식 소유형별 기간수익률 비교



\*출처 : 한국펀드평가 Fund Square 기준

〈표 2〉 국내주식 소유형별 펀드 수익률 및 설정액 증감

(단위: 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액 증감				수익률			
			2020 상반기	2019 하반기	1년	3년	2020 상반기	2019 하반기	1년	3년
<b>국내주식형</b>	3,531	597,840	-16,995	39,023	13,324	134,324	-9.05	4.82	-1.21	-12.63
<b>액티브주식</b>	2,585	232,054	-9,327	-19,461	-30,606	-53,390	-7.99	1.96	-3.21	-13.47
일반주식	1,458	121,453	-3,685	-11,193	-15,904	-43,355	-8.13	2.11	-3.26	-16.08
중소형주식	411	27,552	-1,883	-2,510	-4,305	-3,759	-2.73	-0.61	-2.02	-10.68
섹터주식	68	5,813	1,126	130	1,221	1,316	4.96	1.75	7.79	10.65
배당주식	296	46,831	-2,702	-2,610	-5,633	4,053	-12.52	1.19	-8.00	-17.49
기타주식	352	30,406	-2,182	-3,278	-5,985	-11,645	-7.11	4.73	1.30	-2.86
<b>인덱스주식</b>	946	365,786	-7,669	58,484	43,929	187,714	-9.56	6.57	0.15	-11.63
KOSPI200인덱스	314	30,715	3,787	-67	3,839	4,676	-8.62	7.21	3.25	-7.15
주식기타인덱스	286	32,122	4,648	-1,491	2,783	10,347	-12.55	8.35	-1.12	-20.05
주식ETF	258	301,427	-16,137	60,013	37,331	171,170	-9.51	6.38	-0.13	-11.30
KRX300인덱스	88	1,521	34	29	-23	-	-7.53	6.73	3.01	-

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.06.01

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* 2020상반기 기준 : 2020.01.02~2020.06.01/ 2019하반기 기준 : 2019.07.01~2020.01.02

\* 펀드수 및 설정액은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

## 2.2 운용사별 성과

국내 액티브주식형의 운용사별 성과를 살펴보면 전반적으로 2019년 하반기 대비 부진한 성적을 나타냈으며, 그 중 에셋플러스자산운용과 마이다스자산운용이 2020년 상반기 4%대의 비교적 양호한 성과를 기록하였다. 이 중, 2020년 상반기 변동성이 극심한

장 속에서도 마이다스자산운용은 코로나19 속 좋은 성과를 낸 바이오주, 언택트 관련주 등의 비중이 높은 중소형주 펀드의 강세로 지난 분기에 이어 4.53%의 안정적인 성과를 기록했다.

국내 인덱스주식형의 경우 수익률 상위 10개 운용사 모두 마이너스 성과를 기록하며 올 상반기 코로나19로 요동치는 주식시장을 반영하였다. 이 중 미래에셋자산



운용은 코로나19로 인해 호황을 맞이한 헬스케어, 소프트웨어 섹터의 TIGER ETF가 30%이상의 높은 성과를 나타낸 영향으로 일부 하락방어하며 인덱스주식형에서 -6.44%의 성과를 기록했다. 또한, 설정액이

가장 많이 증가한 삼성자산운용의 경우 KOSPI 변동성에 베팅하는 KODEX인버스·레버리지 ETF가 인기를 끌며 1조 5,588억원의 설정액이 증가했다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2020 상반기	2019 하반기	1년	3년
에셋플러스	31	2,260	4.96	-0.42	5.82	-8.67
마이다스	100	4,121	4.53	4.38	12.01	9.49
플러스	17	399	1.21	7.20	10.12	2.29
우리	34	2,096	0.92	-1.21	1.07	-1.54
DB	40	1,616	0.75	-1.12	0.55	0.24
우리글로벌	21	1,091	0.46	3.70	5.51	-2.05
브이아이	87	1,464	-2.03	4.55	6.34	-4.94
현대인베스트먼트	33	982	-2.35	2.63	1.34	-19.79
삼성액티브	89	8,465	-2.99	1.79	1.76	-8.86
메리츠	44	7,499	-3.00	6.93	5.48	-5.02

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 설정액 증감 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액 증감			
			2020 상반기	2019 하반기	1년	3년
마이다스	100	4,121	340	-547	-266	216
NH-아문디	130	6,475	193	470	624	2,749
플러스	17	399	-2	-43	-45	70
칸서스	12	525	-2	-33	-160	-397
IBK	52	1,085	-3	-106	-115	-741
홍국	4	246	-5	-83	-88	-36
대신	24	276	-22	-6	-30	-300
유리	16	419	-25	-73	-110	84
브이아이	87	1,464	-36	-238	-281	-570
프랭클린템플턴투신	23	553	-37	-30	-71	-546

〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2020 상반기	2019 하반기	1년	3년
미래에셋	107	61,512	-6.44	6.28	3.06	-6.69
현대인베스트먼트	3	588	-6.83	7.97	5.90	-
KB	100	31,628	-7.00	6.19	1.07	-13.10
대신	15	797	-8.03	7.59	4.28	-3.78
키움투자	62	9,642	-8.47	6.22	1.33	-9.47
DGB	10	402	-8.48	7.32	3.32	-8.10
우리	7	343	-8.49	7.43	3.85	-7.52
신한BNPP	51	5,114	-8.52	7.47	3.51	-8.09
이스트스프링	8	2,205	-8.55	6.98	3.07	-5.37
교보약사	57	15,625	-8.76	7.26	3.18	-6.43

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 설정액 증감 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액 증감			
			2020 상반기	2019 하반기	1년	3년
삼성	177	175,650	15,588	28,334	39,737	101,798
NH-아문디	56	31,402	2,719	5,497	8,421	23,662
키움투자	62	9,642	1,589	-982	1,009	5,146
교보약사	57	15,625	1,066	-503	741	-782
IBK	41	1,314	347	-71	267	637
대신	15	797	296	40	333	657
이스트스프링	8	2,205	209	503	685	1,520
하나UBS	30	1,551	150	-244	-119	559
브이아이	14	588	36	-92	-71	493
흥국	8	222	28	-165	-145	-212

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2020.06.01 기준 설정액 200억원 이상, 최근 1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* 2020상반기 기준 : 2020.01.02.~2020.06.01 / 2019하반기 기준 : 2019.07.01~2020.01.02

\* 펀드수 및 설정액은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

### 2.3 펀드별 성과

2020년 상반기 국내 주식형 상위 TOP10 펀드는 코로나19로 인한 증권시장 변동성 증가 속 인덱스주식형 보다는 특정 업종 및 종목 선정에 따라 수익률 차별화가 가능한 액티브주식형펀드(중소형주식형, 섹터주식형

등)가 주를 이루었다. 그 중 '마이다스미소중소형주증권투자신탁(주식)'이 17.05%의 수익률로 최상위권에 이름을 올렸는데, 해당 펀드의 경우 언택트, 바이오 관련주(카카오, NAVER, 엘앤씨바이오 등)에 투자 비중이 늘었던 것에 기인한다.

펀드별 자금유출입 상위에는 주식시장의 단기간



급락에 저점 매수 기회가 엿보이는 인덱스형 펀드가 다수 포진했다. 특히, 'NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]' 주식기타인덱스형 펀드에 2,717억원의 상반기 가장 많은 자금이 유입됐으며, 시장 참여자들이 주가지수 상승을 강하게 예측

하고 있음을 엿볼 수 있다. 반면, 자금유출입 하위에는 모두 액티브주식형 펀드들이 포진했고, 이중 '미래에셋배당프리미엄증권투자신탁(주식혼합)종류A' 펀드가 1,508억원의 가장 많은 순유출을 기록했다.

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2020 상반기	2019 하반기	1년	3년
마이다스미소중소형증권투자신탁(주식)A	마이다스	중소형주식	1,141	1,251	17.05	1.84	19.97	27.86
미래에셋한국헬스케어증권투자신탁 1(주식)종류F	미래에셋	섹터주식	1,004	1,084	16.18	0.65	12.33	43.42
미래에셋연금한국헬스케어증권투자신탁 1(주식)종류C-P	미래에셋	섹터주식	481	424	15.82	0.29	11.50	40.16
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)ClassA	유경PSG	일반주식	138	149	9.12	-3.81	4.57	-5.34
한국밸류10년투자중소형증권투자신탁(주식)종류A	한국밸류	중소형주식	221	245	8.03	1.71	11.45	10.79
하나UBS코스닥1등주목표전환증권투자신탁[주식]ClassA	하나UBS	중소형주식	420	365	7.06	1.24	8.52	-
NH-Amundi리버스인덱스증권투자신탁[주식-파생형]ClassC	NH-아문디	주식기타인덱스	312	253	6.96	-7.46	-6.29	4.54
브이아이중소형주플러스증권투자신탁1(주식)C5	브이아이	중소형주식	158	167	6.50	0.98	9.61	8.44
삼성코스닥150인덱스증권투자신탁[주식-파생형]Cf	삼성	주식기타인덱스	442	481	6.32	2.64	2.71	15.69
미래에셋코스닥혁신성장증권투자신탁(주식)종류A	미래에셋	중소형주식	137	146	6.18	13.16	12.25	21.84

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.06.01. \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외  
 \* 2020상반기 기준 : 2020.01.02~2020.06.01/ 2019하반기 기준 : 2019.07.01~2020.01.02  
 \* 설정액 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2020 상반기	2019 하반기	1년	3년
상위	NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]ClassA	NH-아문디	주식기타인덱스	10,660	8,972	2,717	-1,259	1,070	8,526
	미래에셋코어테크증권투자신탁(주식)종류F	미래에셋	섹터주식	1,334	1,430	1,118	-	-	-
	교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식)Class A 1	교보약사	KOSPI200인덱스	2,733	2,867	1,110	129	1,220	1,741
	교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)ClassA	교보약사	KOSPI200인덱스	11,471	11,679	668	-646	272	1,372
하위	NH-Amundi펠승코리아증권투자신탁[주식]ClassA	NH-아문디	일반주식	1,348	1,580	541	-	-	-
	미래에셋배당프리미엄증권투자신탁(주식혼합)종류A	미래에셋	기타주식	9,837	9,994	-1,523	-1,508	-3,363	2,498
	신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	신영	배당주식	21,728	18,886	-685	-2,545	-3,706	-1,401
	베어링고배당플러스증권투자신탁(주식)ClassF	베어링	배당주식	2,646	2,296	-538	339	-34	335
	신영마라톤증권투자신탁(주식)C	신영	일반주식	7,452	6,444	-345	-979	-1,403	291
이스트프링액티브퀀트증권투자신탁[주식]클래스C-F	이스트프링	일반주식	534	591	-320	-103	-473	469	

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.06.01. \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외  
 \* 2020상반기 기준 : 2020.01.02~2020.06.01/ 2019하반기 기준 : 2019.07.01~2020.01.02  
 \* 설정액 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

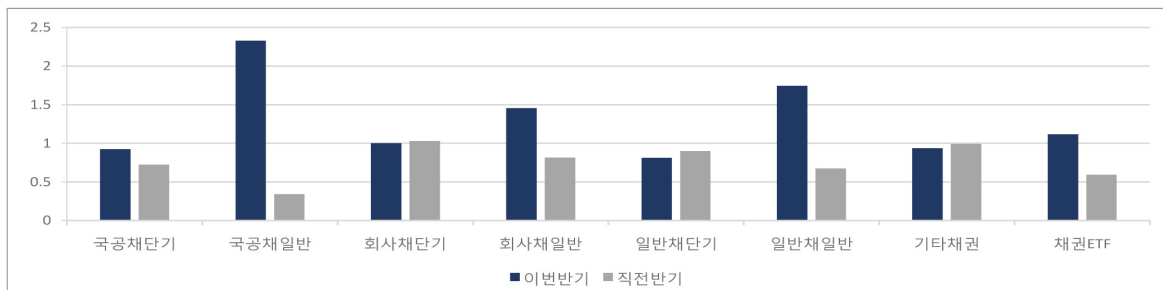
# [ 3 ] 국내채권형

## 3.1 유형별 성과

2020년 상반기 국내채권형 펀드는 코로나19 장기화에 따른 국내외 유동성 공급 정책에 전 유형 강세

마감했다. 특히 2019년 하반기 수익률 양상과는 반대로 모든 중유형(국공채, 회사채, 일반채 등)의 일반형(중장기형) 성과가 단기형 성과보다 우수한 점이 주목할 만한데, 이는 상대적으로 단기형 대비 긴 듀레이션을

〈그림 4〉 국내채권 소유형별 기간수익률 비교



출처 : 한국펀드평가 Fund square 기준

〈표 9〉 국내채권 소유형별 펀드 수익률 및 설정액 증감

(단위 : 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액 증감				수익률			
			2020 상반기	2019 하반기	1년	3년	2020 상반기	2019 하반기	1년	3년
<b>국내채권</b>	854	273,109	-24,077	-22,574	-28,219	105,675	1.25	0.74	2.25	6.72
<b>국공채권</b>	191	36,735	-2,511	2,699	2,165	-6,577	2.11	0.40	2.96	8.86
국공채단기	82	7,054	1,360	-53	1,406	-10,853	0.92	0.72	1.81	5.17
국공채일반	109	29,680	-3,871	2,752	759	4,277	2.33	0.34	3.18	9.61
<b>회사채권</b>	64	16,847	-877	307	3,337	15,087	1.42	0.83	2.51	8.39
회사채단기	12	1,546	86	48	1,161	1,546	1.00	1.03	2.25	-
회사채일반	52	15,301	-963	259	2,176	13,541	1.46	0.81	2.53	8.38
<b>일반채권</b>	428	122,688	-42,017	-19,043	-53,097	46,892	1.12	0.84	2.20	6.89
일반채단기	221	77,921	-38,923	-26,433	-59,106	46,584	0.81	0.90	1.91	6.52
일반채일반	207	44,767	-3,095	7,390	6,009	308	1.74	0.68	2.82	8.73
<b>기타채권</b>	171	96,840	21,328	-6,538	19,377	50,273	1.08	0.69	2.00	5.68
기타채권	125	11,612	-6,528	-1,595	-7,917	11,393	0.94	0.99	2.19	8.84
채권ETF	46	85,228	27,857	-4,943	27,293	38,880	1.12	0.59	1.93	5.24

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.06.01. \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* 2020상반기 기준 : 2020.01.02~2020.06.01 / 2019하반기 기준 : 2019.07.01~2020.01.02

\* 펀드수 및 설정액은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산



가져가는 일반형(중장기형)의 특성상 금리 하락세에 보다 민감하게 반응한 결과로 해석된다.

국내채권형 전체는 2020년 상반기 2조 4,077억원의 설정액 감소가 있었다. 이 중, 일반채권형은 4조 2,017억원으로 국내채권형 유형 내 가장 큰 설정액 감소를 보였다. 반면, 금리 방향성이 모호한 시점에 듀레이션을 줄여 리스크를 줄임으로써 시장상황을 관망하려는 투심이 반영되며 국공채단기형에 1,360억원, 회사채

단기형에 86억원의 설정액이 증가했다. 더불어 단기 동안채 비중이 높은 채권ETF에서 2조 7,857억원의 유형 내 가장 큰 설정액 증가를 보였다.

### 3.2 운용사별 성과

국내채권형 운용사는 전반적으로 2019년 하반기 대비 우수한 성적을 내었으며, 다수의 국내채권형 공

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률 TOP10

(단위 : 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2020상반기	2019하반기	1년	3년
트러스트	1	506	2.08	0.60	3.07	8.71
우리글로벌	1	491	2.04	0.67	3.04	8.05
DB	14	3,078	1.99	0.57	3.01	9.71
이스트스프링	9	6,994	1.94	0.64	2.95	8.99
교보약사	46	14,602	1.81	0.87	3.06	9.19
키움투자	49	7,537	1.80	0.54	2.64	7.47
베어링	1	271	1.74	0.82	3.00	8.91
프랭클린템플턴	6	357	1.70	0.43	2.45	6.98
DGB	15	1,028	1.64	0.90	2.87	8.92
KB	51	11,102	1.62	0.44	2.37	5.71

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 설정액 증감 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액 증감			
			2020상반기	2019하반기	1년	3년
미래에셋	55	34,708	12,613	-4,085	10,531	17,284
삼성	70	56,608	9,527	404	11,169	20,827
교보약사	46	14,602	903	5,313	5,780	4,373
흥국	25	8,454	816	3,074	5,228	5,938
한국투신	53	15,806	478	-3,179	-1,002	7,491
칸서스	14	2,093	360	-346	167	2,093
키움투자	49	7,537	253	1,920	2,631	61
NH-아문디	58	9,997	243	1,890	3,261	8,560
DB	14	3,078	15	472	487	1,147
메리츠	3	276	9	-21	-11	11

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2020.06.01 기준 설정액 200억원 이상, 최근 1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* 2020상반기 기준 : 2020.01.02~2020.06.01 / 2019하반기 기준 : 2019.07.01~2020.01.02

\* 펀드수 및 설정액은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

모펀드 운용사를 제치고 소규모의 단일 펀드에 집중하여 최고 성과를 낸 트러스트자산운용과 우리글로벌자산운용이 눈에 띈다. ‘트러스트중장기증권투자신탁[채권]’ 1개의 국내채권형 공모펀드를 운용하는 트러스트자산운용의 경우 올 상반기 2.08%의 수익률을 기록하며 최상위 운용사에 자리매김 하였는데, KOSPI가 반등하던 3월 중순경 설정액이 감소하는 경향을 보임에도 불구하고 채권 금리가 하락하는 추세에 맞춰 중장기 듀레이션 비중을 높인 운용 전략이 유효했던 것으로 해석된다.

국내채권형 운용사별 설정액증감은 대형사인 미래에셋자산운용, 삼성자산운용이 각각 1조 2,613억원, 9,527억원으로 가장 큰 설정액 증가를 보였다. 두 운용사의 경우 국내채권형 공모펀드 설정액 기준 TOP 1·2위를 다투고 있으며, 특히 각 운용사의 고유 ETF 브랜드(미래에셋TIGER, 삼성KODEX)로 채권형ETF에 높은 비중을 가져가는 것이 특징이다. 가장 큰

설정액 증가를 보인 미래에셋의 경우 2019년 하반기에는 설정액 감소(-4,085억원), 2020년 상반기에는 설정액 증가(12,613억원) 일어났으며, 삼성의 경우 2019년 하반기(404억원)에 이어 2020년에도 꾸준히 설정액 증가세(9,527억원)를 보였다.

### 3.3 펀드별 성과

국내채권형 펀드의 2020년 상반기 수익률은 1.25%를 기록한 가운데, 국공채일반형 펀드 2개가 3%대의 수익률로 나란히 상위에 이름을 올렸다(ETF 제외). 특히, 지난 하반기에 최초 설정된 ‘우리장기국공채증권투자신탁 1(국공채)ClassC-F’는 동유형 펀드의 듀레이션보다 긴 10년 내외의 만기 비중을 높여 금리 하락에 대한 가격 탄력성을 높인 것에 기인하여 2020 상반기 3.35%의 유형 내 가장 높은 성과를 기록했다.

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2020 상반기	2019 하반기	1년	3년
우리장기국공채증권투자신탁 1(국공채)ClassC-F	우리	국공채일반	479	504	3.35	-	-	-
NH-AmundiAllset국채10년인덱스증권투자신탁[채권]ClassA	NH-아문디	국공채일반	2,007	2,126	3.06	-0.09	3.53	12.18
홍국중기채권형증권투자신탁[채권]C-i	홍국	회사채일반	4,082	4,192	2.87	-	-	-
삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁[채권](A)	삼성	국공채일반	7,385	7,487	2.75	0.29	3.76	12.47
미래에셋엠브렐러증권투자신탁(채권)종류C-i	미래에셋	일반채일반	114	121	2.69	0.34	3.67	11.70
미래에셋퇴직플랜증권투자신탁 1(채권)종류C	미래에셋	일반채일반	1,269	1,297	2.63	0.25	3.53	11.81
미래에셋개인연금증권전환형투자신탁 1(채권)	미래에셋	일반채일반	203	208	2.55	0.23	3.41	10.90
DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]C/C-F	DB	일반채일반	1,558	1,599	2.52	0.57	3.82	12.28
미래에셋솔로몬장기국공채증권투자신탁 1(채권)종류C	미래에셋	국공채일반	2,412	2,488	2.45	0.21	3.25	10.85
교보약사Tomorrow장기국공채증권투자신탁[채권]ClassA-F	교보약사	국공채일반	1,018	1,044	2.34	0.81	3.56	9.60

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.06.01

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

\* 2020상반기 기준 : 2020.01.02~2020.06.01/ 2019하반기 기준 : 2019.07.01~2020.01.02

\* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산



2020년 상반기 국내채권형에서 2조 4,077억원의 설정액이 감소한 가운데, 흥국자산운용의 회사채일반형 펀드인 '흥국중기채권형증권투자신탁[채권]C-I'에 1,778억원의 유형 내 가장 많은 자금유입세를 나타냈다. 반면, 자금유출입 하위에는 우리자산운용의 일반채단기형 펀드들이 다수 포진했다. 이 중, '우리하이플러스채권증권투자신탁1(채권)' 펀드에 1조 1,302

억원의 유형 내 가장 많은 자금이 유출됐다. 이는 증권사들의 ELS 마진콜 사태 및 코로나19 여파로 기업들의 신용 리스크가 부각되자 3월 중순부터 단기 물의 크레딧 스프레드 확대가 발생하였고, 이에 따른 리스크 회피 심리로 국채대비 회사채, 금융채의 비중이 높은 일반채단기 유형에서 자금 유출이 이루어진 것으로 파악된다.

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2020 상반기	2019 하반기	1년	3년
상위	흥국중기채권형증권투자신탁[채권]C-i	흥국	회사채일반	4,082	4,192	1,778	-	-	-
	삼성코리아중기채권증권투자신탁 1[채권]_A	삼성	일반채일반	1,287	1,392	779	-47	954	1,042
	KB스타단기국공채증권투자신탁(채권)A클래스	KB	국공채단기	1,076	1,092	617	12	643	317
	키움단기국공채증권투자신탁 1[채권]C1	키움투자	국공채단기	1,549	1,596	559	223	803	-2,488
	KB스타막강국공채증권투자신탁(채권)C	KB	국공채일반	3,175	3,262	528	836	1,412	1,075
하위	우리하이플러스채권증권투자신탁 1(채권)ClassA	우리	일반채단기	18,252	18,837	-11,302	-4,903	-13,041	13,356
	유진캐피탈단기채권증권투자신탁(채권) Class A	유진	일반채단기	17,113	17,880	-8,671	-8,594	-18,101	5,475
	우리하이플러스단기우량채권증권투자신탁 1(채권)ClassC	우리	일반채단기	4,316	4,492	-3,952	-1,196	-3,679	4,096
	브이아이든튼채권증권투자신탁[채권]C-F	브이아이	일반채단기	4,576	4,765	-3,052	-173	-2,566	-
	우리단기채권증권투자신탁(채권)ClassA	우리	일반채단기	5,306	5,437	-2,326	-4,798	-7,485	1,578

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.06.01

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

\* 2020상반기 기준 : 2020.01.02~2020.06.01/ 2019하반기 기준 : 2019.07.01~2020.01.02

\* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

## [ 4 ] Appendix

### 4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수명	2020-05-29	1개월 대비	3개월 대비	연초대비	1년 대비
KOSPI	2,030	4.21	2.14	-7.65	0.31
KOSPI200	268	3.94	0.11	-8.66	2.66
KOSDAQ	714	10.62	16.86	6.55	3.21
미국 S&P500	3,044	3.57	3.05	-5.77	9.39
미국 다우산업	25,383	3.04	-0.10	-11.06	1.02
미국 나스닥	9,490	6.45	10.77	5.76	25.74
영국 FTSE100	6,077	-0.63	-7.66	-19.43	-15.43
일본 니케이	21,878	10.66	3.48	-7.52	4.16
중국 상해종합	2,852	1.06	-0.97	-6.48	-2.14
인도 Sensex	32,424	-0.90	-15.34	-21.40	-17.92
독일 DAX30	11,587	4.31	-2.55	-12.55	-2.12
홍콩 HangSeng	22,961	-6.83	-12.13	-18.55	-15.69

출처 : FnGuide, KAP

### 4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: pt, %)

지수명	2020-05-29	1개월 대비	3개월 대비	연초대비	1년 대비
MSCI all country world free index	509	3.42	-0.64	-9.87	2.86
MSCI EUROPE	1,477	2.81	-6.15	-17.24	-6.88
MSCI EM	930	1.16	-7.47	-16.53	-5.59
MSCI EM EUROPE	276	6.69	-8.61	-24.85	-12.98
MSCI EM LATIN AMERICA	1,775	3.80	-26.42	-39.18	-32.93
EMF LATIN AMERICA	2,656.99	-5.48	3.98	3.55	1.05

출처 : MSCI



### 4.3 규모/섹터 지수

〈표 16〉 규모/섹터 지수 등락률

(단위: pt, %)

	지수명	2020-05-29	1개월 대비	3개월 대비	연초대비	1년 대비
규모	KOSPI대형주	1,999	4.15	0.93	-8.03	2.68
	KOSPI중형주	2,102	4.30	9.24	-6.07	-9.55
	KOSPI소형주	1,728	5.25	8.37	-4.56	-10.41
섹터	(GICS 대분류)에너지	4,160	10.73	2.96	-21.30	-19.44
	(GICS 대분류)소재	2,758	2.00	2.72	-5.39	-9.27
	(GICS 대분류)산업재	1,591	6.54	5.06	-10.53	-9.84
	(GICS 대분류)경기관련소비재	3,077	4.34	-1.18	-15.51	-17.04
	(GICS 대분류)필수소비재	3,733	4.48	11.53	0.30	-5.45
	(GICS 대분류)건강관리	7,964	8.34	30.07	19.69	13.41
	(GICS 대분류)금융	908	0.09	-7.97	-25.08	-28.61
	(GICS 대분류)정보기술	2,453	3.95	-2.41	-6.17	18.88
	(GICS 대분류)전기통신서비스	355	13.37	19.15	14.92	30.80
	(GICS 대분류)유틸리티	676	-5.40	1.24	-20.36	-14.02

출처 : FnGuide

### 4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금리	2020-05-29	1개월 대비	3개월 대비	연초대비	1년 대비
콜금리	0.49	-27.00	-77.00	-90.00	-126.00
CD(91일)	0.81	-29.00	-60.00	-72.00	-103.00
CP(91일)	1.62	-39.00	5.00	-7.00	-32.00
회사채(3년, AA-)	2.16	-6.00	45.10	22.10	5.50
통안증권(1년)	0.65	-16.90	-49.50	-72.10	-102.20
통안증권(2년)	0.75	-20.20	-36.90	-61.40	-89.50
국고채(3년)	0.83	-18.00	-27.80	-53.40	-79.30

출처 : 한국은행

〈표 18〉 환율 등락률(WON/각국통화)

(단위: %)

통화	2020-05-29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
원/미국달러(매매기준율)	1,239	1.16	1.93	7.05	4.36
원/일본엔(100엔)	1,151	0.30	3.67	8.20	5.96
원/유로	1,373	3.48	2.61	5.79	3.52
원/영국파운드	1,527	0.29	-2.59	0.55	1.58
원/스위스프랑	1,285	2.22	2.33	7.50	8.99
원/중국위안	173	-0.12	-0.26	4.16	0.51
원/대만달러	41	1.15	2.83	7.56	9.96
원/태국바트	39	2.99	1.25	0.57	4.29
원/싱가폴달러	874	1.10	0.29	1.81	1.52
원/인도네시아루피아(100루피아)	8	6.05	-2.77	1.32	1.94
원/필리핀페소	25	1.24	2.81	2.85	7.92
원/인도루피	16	1.61	-3.54	0.86	-4.04
원/멕시코 페소	56	10.70	-10.53	-8.75	-9.88
원/브라질 헤알	229	2.89	-15.39	-20.39	-22.29
원/덴마크크로네	184	3.50	2.85	6.07	3.68
원/러시아루블	18	6.28	-3.98	-5.78	-4.25

출처 : 한국은행

#### 4.5 국제원유

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2020-05-29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
원유	WTI	\$/bbl	35.49	135.66	-20.71	-41.88	-39.65
	DUBAI	\$/bbl	34.86	103.62	-28.93	-48.18	-48.07
	BRENT	\$/bbl	35.33	56.74	-30.07	-46.47	-49.13

출처 : 한국석유공사

본 리포트는 특정 운용사나 펀드를 권고하거나 거래를 목적으로 하지 않으며, 펀드정보 제공만을 목적으로 합니다. 본 리포트의 수익률이 미래의 성과를 보장하는 것이 아니며, 이를 통한 투자결과에 대해서는 당사는 어떠한 법적 책임도 지지 않습니다.