

2020년 하반기 펀드평가보고서

이 제 원 (한국펀드평가)

[1] 펀드시황 개요

2020 하반기 글로벌증시는 코로나19 3차대유행 속 미중 갈등고조와 미국 대선 불확실성 등의 변동성 요인이 있었지만, 주요국들의 잇따른 경기부양책으로 상승 출발했다. 이후 미 대선에서 바이든 후보가 당선되며 정치적 불확실성이 해소되고 코로나19 백신개발 기대감에 큰 폭의 상승흐름을 이어갔다. 국내증시 역시 정부의 한국판 뉴딜정책계획 발표와 주요기업 2분기 실적호조 발표로 상승세를 나타냈다. 또한, 국내 11월 수출지표 호조와 원화강세로 외국인 순매수세가

증가했고, 삼성전자를 비롯한 대형주 중심의 강세장이 지속됐다. 이에 KOSPI는 최초로 2,600pt를 돌파하며 상반기 대비 22.91% 상승마감했다.

2020 하반기 국내주식형 순자산은 전반기 대비 8조 1,362억원 줄어들며 유형 중 가장 많은 자금이 유출됐으나, 국내주식형은 하반기 19.15%로 유형 내 가장 높은 성과를 기록했다. 동일기간 해외주식형은 966억원의 자금이 유입됐고, 18.83%의 성과를 기록하며 양호한 성적을 냈다. 국내채권형은 1조 6,025억

〈표 1〉 대유형별 펀드 수익률 및 자금유출입

(단위 : 억원, %)

유형	펀드수	순자산	자금유출입				수익률			
			2020 하반기	2020 상반기	1년	3년	2020 하반기	2019 상반기	1년	3년
국내주식	3,478	607,422	-81,362	-91,839	-138,769	-33,288	19.15	-5.77	20.65	2.20
국내혼합	888	301,413	16,025	-36,866	-46,212	52,909	0.29	1.27	1.67	6.68
국내채권	1,711	133,409	-4,283	-11,619	-18,727	-50,404	8.36	-0.53	10.34	7.34
해외주식	4,461	301,792	966	4,766	4,616	2,157	18.83	-0.90	22.53	27.71
해외혼합	626	63,668	-9,210	-5,277	-17,085	-25,877	3.30	-0.90	2.71	9.25
해외채권	2,228	104,525	-5,116	4,530	-607	24,138	9.26	-2.28	8.26	11.11

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.12.01

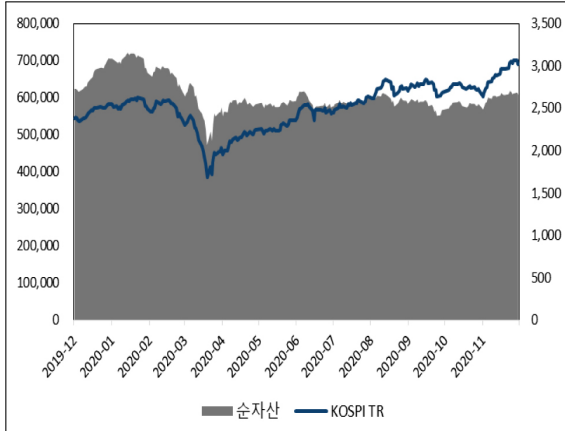
* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

* '20하반기 기준 : 2020.07.01~2020.12.01 / '20상반기 기준 : 2020.01.02~2020.07.01

* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

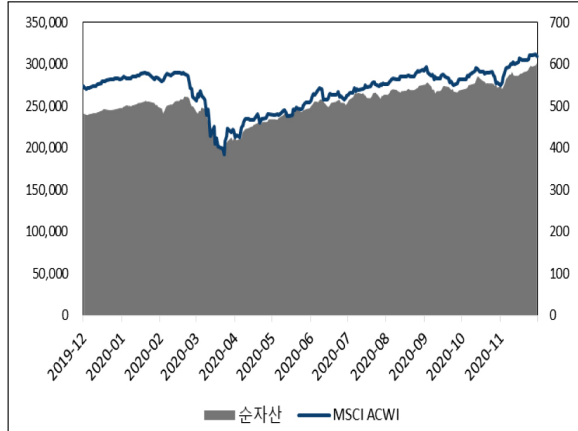


〈그림 1〉 국내주식형 순자산 추이



출처 : 한국펀드평가 Fund Square 기준

〈그림 2〉 해외주식형 순자산 추이



출처 : 한국펀드평가 Fund Square 기준

원의 자금유입과 0.29%의 성과를 기록했으며, 해외채권형은 9,210억원의 자금이 유출됐고, 3.3%의 수익

률로 마감했다.

[2] 국내주식형

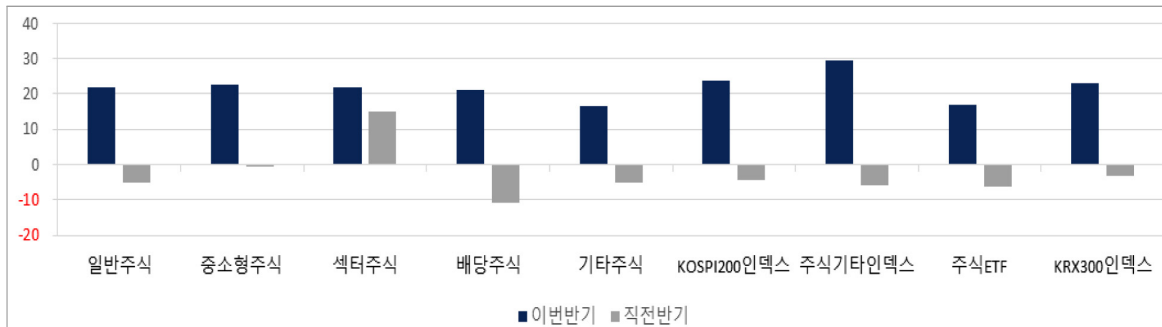
2.1 유형별 성과

상반기 KOSPI, KOSDAQ이 폭락한 것과 반대로 2020 하반기는 주가지수가 급등하며 KOSPI가 22.90%의 성과를, 국내주식형은 19.15%의 우수한 성과를 기록했다. 이에 액티브주식형(21.02%)과 인덱스주식형(18.13%) 내 모든 유형이 20% 안팎의 높은 수익률로 마감했다. 액티브주식형 중에서는 하반기 헬스케어 관련 업종의 강세로 타 유형대비 제약사 종목의 비중이 높은 중소형주식형이 22.74%의 최고 성과를 기록했고, 인덱스주식형 내에서는 KOSPI200 지수의 두배 수준의 수익률을 추구하는 레버리지 펀드

가 다수 포함되어있는 주식기타인덱스형이 29.25%로 KOSPI수익률을 상회했다.

국내주식형의 하반기 자금유출입은 우수한 성과와 상반되는 모습을 보였다. 모든 소유형에서 자금유출세를 보이며 총 8조 1,362억원의 자금이 순유출됐다. 이는 국내주식형 성과가 고공행진하며 투자자들이 차익실현에 들어간 것으로 해석된다. 액티브주식형에서 3조 8,912억원이, 인덱스주식형에서 4조 2,450억원의 자금이 유출됐다. 인덱스주식 내 주식ETF에서 2조 4,734억원이 유출되며 유형 내 가장 큰 유출폭을 보였으며, 섹터주식형(-4억원)은 가장 적은 유출을 기록했다.

〈그림 3〉 국내주식 소유형별 기간수익률 비교



*출처 : 한국펀드평가 Fund Square 기준

〈표 2〉 국내주식 소유형별 펀드 수익률 및 자금유출입

(단위: 억원, %)

소유형	펀드수	순자산	자금유출입				수익률			
			2020 하반기	2020 상반기	1년	3년	2020 하반기	2020 상반기	1년	3년
국내주식형	3,478	607,422	-81,362	-91,839	-138,769	-33,288	19.15	-5.77	20.65	2.20
액티브주식	2,547	204,765	-38,912	-14,710	-56,924	-98,486	21.03	-5.39	21.79	3.18
일반주식	1,463	110,225	-15,646	-5,658	-23,334	-44,786	21.70	-5.20	22.71	1.83
중소형주식	403	20,772	-7,363	-2,613	-10,321	-16,125	22.74	-0.45	30.56	6.73
섹터주식	68	7,538	-4	669	666	270	21.73	15.14	53.02	25.45
배당주식	302	39,702	-9,772	-3,929	-13,862	-15,476	21.22	-10.98	14.55	-1.67
기타주식	311	26,527	-6,128	-3,180	-10,073	-22,369	16.51	-5.21	17.02	8.28
인덱스주식	931	402,657	-42,450	-77,129	-81,846	65,197	18.14	-5.93	20.08	1.53
KOSPI200인덱스	306	31,945	-5,149	1,026	-4,764	-3,467	23.77	-4.32	27.44	12.77
주식기타인덱스	282	21,483	-12,036	588	-13,029	-4,485	29.26	-6.06	35.34	3.61
주식ETF	266	348,444	-24,734	-78,654	-63,409	72,688	16.75	-6.19	18.11	0.38
KRX300인덱스	77	785	-530	-80	-644	469.34	23.06	-3.08	28.31	-

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.12.01

* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

* '20하반기 기준 : 2020.07.01~2020.12.01 / '20상반기 기준 : 2020.01.02~2020.07.01

* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

2.2 운용사별 성과

국내 액티브주식형의 하반기 성과는 모든 운용사에서 전반기 대비 월등히 높은 성과를 기록했다. 특히, 하반기 전기차 시장에 대한 기대감으로 '현대뉴현대그룹플러스[자]1(주식)C-A'(36.56%) 펀드가 우수한 성과를 내며, 현대자산운용이 34.59%로 가장 높은 성적

을 보였다. 뒤를 이어 우리자산운용, 현대인베스트먼트자산운용이 30% 내외의 수익률을 기록했다. 반면, 액티브주식형 운용사별 자금유출입을 살펴보면 대부분 자금유출세를 보인 가운데, 마이다스자산운용에는 1,593억원의 자금이 순유입 됐다. 뒤를 이어, 유경PSG자산운용, 흥국자산운용만이 자금 유입세를 보였다.



국내 인덱스주식형 또한 모든 운용사의 하반기 성과가 KOSPI(22.91%)를 상회하며 전반기 대비 우수한 수익률을 나타냈다. 이 중 KOSPI200 일수익률을 2배로 추종하는 'IBK2.0배레버리지인덱스(주식-파생)C'(50.95%)의 성과에 힘입어 IBK자산운용이

30.85%로 가장 높은 성과를 기록했고, 하나UBS자산운용 또한 30.06%로 바짝 뒤를 쫓았다. 자금유출입을 보면, 인덱스주식형 전체 4조 2450억원이 유출된 가운데, 삼성자산운용에는 3,355억원의 자금이 유입되며 유형 내 가장 많은 순유입을 보였다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			2020 하반기	2020 상반기	1년	3년
현대	27	382	34.59	-10.40	27.28	-2.80
우리	30	2,018	30.36	3.95	46.13	21.42
현대인베스트먼트	34	643	29.16	1.38	41.76	-7.45
신한BNPP	127	5,274	29.10	-1.96	35.41	12.46
칸서스	14	621	27.38	-2.95	34.29	10.52
삼성액티브	91	6,189	26.43	0.24	35.55	12.55
베어링	38	6,724	25.97	-11.66	18.65	5.36
유경PSG	9	227	25.86	12.04	49.52	19.75
브이아이	89	1,404	25.75	3.13	39.96	15.18
NH-아문디	132	7,517	25.49	-0.17	35.37	7.27

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			2020 하반기	2020 상반기	1년	3년
마이다스	107	7,060	1,593	-217	1,286	1,849
유경PSG	9	227	36	-5	30	-144
홍국	4	274	9	-14	-7	-98
코레이트	11	217	-9	-8	-8	-20
플러스	17	500	-9	-5	-14	20
현대	27	382	-12	-158	-173	-274
우리	20	315	-32	21	-14	-319
HDC	15	244	-44	-52	-100	-244
칸서스	14	621	-63	-17	-93	-208
KTB	44	1,060	-70	-134	-231	-302

〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			2020 하반기	2020 상반기	1년	3년
IBK	32	1,012	30.85	-7.27	3.44	12.26
하나UBS	27	803	30.06	-7.09	32.77	11.65
NH-아문디	57	21,420	28.64	-7.02	31.23	5.34
BNK	11	268	28.45	-3.65	33.18	-
현대인베스트먼트	3	1,064	26.78	-1.87	33.86	16.60
브이아이	14	474	26.69	-7.34	26.53	6.80
유리	20	666	26.43	-8.24	24.12	8.69
대신	12	1,102	25.32	-3.72	29.83	17.14
DB	13	414	24.70	-8.19	23.79	5.57
한국투신	65	13,032	24.23	-4.32	28.28	12.60

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			2020 하반기	2020 상반기	1년	3년
삼성	181	209,749	3,355	-33,288	-8,075	67,001
현대인베스트먼트	3	1,064	287	23	304	752
대신	12	1,102	164	136	303	385
흥국	8	335	70	25	65	-117
BNK	11	268	40	-31	55	93
마이다스	1	225	0	-0	0	-249
유리	20	666	-75	-88	-169	-240
브이아이	14	474	-87	-49	-153	-247
우리	7	346	-104	-17	-126	-203
DB	13	414	-154	-76	-243	-206

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2020.12.01 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상

* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

* '20하반기 기준 : 2020.07.01~2020.12.01 / '20상반기 기준 : 2020.01.02~2020.07.01

* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

2.3 펀드별 성과

2020 하반기 KOSPI가 사상최초 2,600pt 를 경신 하는 등 국내 주가지수 급등의 영향으로 국내주식형 펀드 TOP10에 주가지수를 두배로 추종하는 레버리지 펀드들이 대부분을 차지했다. 상반기 주가지수 폭

락으로 인덱스펀드들의 성과가 저조했던 것과는 대조적이다. 이 중, '한화2.2배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생재간접형)종류A' 펀드가 상반기 동안 58.15%의 가장 우수한 성과를 기록했다. 이 외에도 국내주식형 상위에는 KOSPI(22.91%) 성과를 두배 이상 초과한 기타인덱스형 펀드들이 다수 포진했다.



하반기 국내주식형은 전체 8조 1,362억원의 자금이 유출된 가운데, 이 중 '마이다스책임투자증권투자신탁(주식)' 펀드에 클래스펀드 전체 1,457억원의 가장 많은 자금이 유입되며 상위에 올랐다. 뒤를 이어 'NH-Amundi100년기업그린코리아증권투자신탁(주식)'(963억원)를 포함한 NH-아문디자산운용 펀

드 3개가 자금유출입 TOP5에 포진했다. 반면, 'NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁(주식-파생형)' 과 '신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형' 펀드에서 각각 7,131억원과 4,235억원의 가장 많은 자금유출이 발생했다.

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2020 하반기	2020 상반기	1년	3년
한화2.2배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생재간접형)종류A	한화	주식기타인덱스	413	472	58.15	-18.91	52.95	3.17
IBK2.0배레버리지인덱스증권투자신탁 [주식-파생] C	IBK	주식기타인덱스	180	277	50.95	-17.39	46.28	3.28
KB스타코리아레버리지2.0증권투자신탁(주식-파생형)A 클래스	KB	주식기타인덱스	761	1,038	50.83	-17.02	46.83	5.43
삼성KOSPI200 2배레버리지증권투자신탁 1[주식-파생재간접형](A)	삼성	주식기타인덱스	147	184	50.83	-18.13	44.94	2.46
한국투자두배로증권투자신탁 1(주식-재간접파생형)A	한국투신	주식기타인덱스	193	279	50.64	-16.95	46.92	4.00
NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]ClassA	NH-아문디	주식기타인덱스	3,271	4,514	50.42	-16.60	47.34	5.73
하나UBS파워1.5배레버리지인덱스증권투자신탁[주식-파생형]ClassA	하나UBS	주식기타인덱스	248	344	36.75	-10.44	38.27	10.66
NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]ClassA	NH-아문디	주식기타인덱스	1,145	1,362	36.62	-10.26	38.52	10.61
현대뉴현대그룹플러스증권투자신탁 1[주식]종류A	현대	기타주식	389	303	36.56	-18.47	17.52	-13.44
우리중소형고배당증권투자신탁 1(주식)ClassC	우리	중소형주식	794	1,082	36.07	7.75	59.04	28.09

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.12.01. * KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외
 * '20하반기 기준 : 2020.07.01~2020.12.01/ '20상반기 기준 : 2020.01.02~2020.07.01
 * 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 하반기	2020 상반기	1년	3년
상위	마이다스책임투자증권투자신탁(주식)A1	마이다스	일반주식	1,538	2,605	1,457	-73	1,383	1,959
	NH-Amundi100년기업그린코리아증권투자신탁(주식)ClassA	NH-아문디	일반주식	958	1,027	963	-	-	-
	NH-Amundi코리아2배인버스레버리지증권투자신탁(주식-파생재간접형)ClassC	NH-아문디	주식기타인덱스	3,310	1,070	935	157	1,174	1,105
	미래에셋코스포200인덱스증권투자신탁 1(주식)종류C-e	미래에셋	KOSPI200인덱스	859	1,240	929	-251	668	936
	NH-Amundi펠승코리아증권투자신탁(주식)ClassA	NH-아문디	일반주식	1,428	2,299	543	177.75	584.70	-
하위	NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁(주식-파생형)ClassA	NH-아문디	주식기타인덱스	3,271	4,514	-7,131	1,306	-6,676	-2,687
	신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	신영	배당주식	17,054	17,054	-4,235	-1,056	-5,498	-7,601
	미래에셋배당프리미엄증권투자신탁(주식혼합)종류A	미래에셋	기타주식	6,768	7,781	-3,046	-1,821	-5,245	-8,101
	교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)ClassA	교보약사	KOSPI200인덱스	8,440	11,167	-2,631	-225	-3,233	-1,202
	삼성중소형FOCUS증권투자신탁 1(주식)(A)	삼성액티브	중소형주식	2,773	3,128	-2,318	-457	-2,839	-3,228

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.12.01. * KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외
 * '20하반기 기준 : 2020.07.01~2020.12.01/ '20상반기 기준 : 2020.01.02~2020.07.01
 * 설정액 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

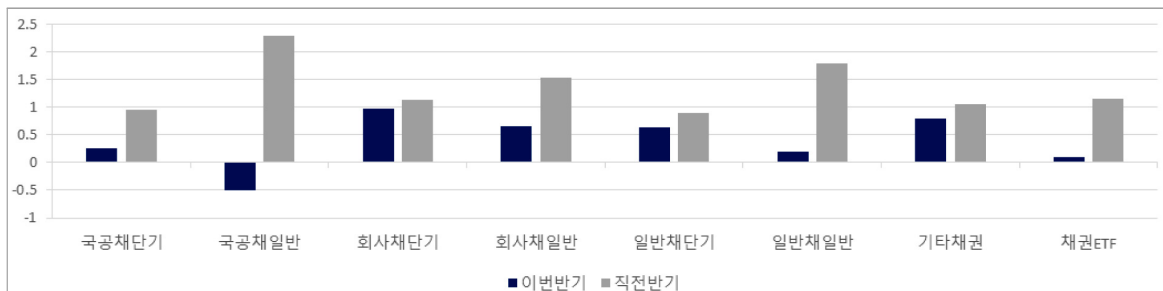
[3] 국내채권형

3.1 유형별 성과

2020 하반기 국내채권형 성과는 0.29%로 마감한 가운데 전 유형 전반기 대비 하락했다. 코로나19 경제 충격으로 안전자산이 선호되고 글로벌 유동성 공급 정책을 펼쳤던 상반기와 달리, 하반기 미국 정치 불확

실성 해소와 백신 개발 기대감에 따른 위험자산 선호로 국채 금리가 상승함에 따라 강보합 수익률을 보였다. 반면 중유형(국공채, 회사채, 일반채 등)의 단기형이 일반형보다 우수한 성과를 보였는데, 이는 금리 상승 요인과 하락 요인이 혼재된 시장 불확실성에서 방어적 포지션의 대안으로 단기채 매력력이 증가한 결과로 해석

〈그림 4〉 국내채권 소유형별 기간수익률 비교



출처 : 한국펀드평가 Fund square 기준

〈표 9〉 국내채권 소유형별 펀드 수익률 및 자금유출입

(단위 : 억원, %)

소유형	펀드수	순자산	자금유출입				수익률			
			2020 하반기	2020 상반기	1년	3년	2020 하반기	2020 상반기	1년	3년
국내채권	888	301,413	16,025	-39,194	-46,212	52,909	0.29	1.30	1.67	6.68
국공채권	193	40,130	1,111	-1,986	-1,023	3,836	-0.28	2.08	1.54	8.36
국공채단기	84	13,127	3,854	3,047	7,030	1,874	0.26	0.95	1.35	4.99
국공채일반	109	27,002	-2,743	-5,032	-8,053	1,962	-0.51	2.28	1.43	9.12
회사채권	73	23,177	4,845	-995	2,917	14,598	0.70	1.50	2.40	8.48
회사채단기	16	3,672	1,729	204	1,365	1,767	0.97	1.14	2.32	-
회사채일반	57	19,504	3,116	-1,198	1,552	12,830	0.65	1.53	2.38	8.50
일반채권	464	141,347	13,294	-47,180	-46,252	32,981	0.48	1.20	1.81	6.96
일반채단기	233	92,901	13,051	-43,008	-40,965	27,488	0.64	0.90	1.72	6.33
일반채일반	231	48,445	243	-4,173	-5,287	5,493	0.20	1.80	2.00	8.98
기타채권	158	96,759	-3,225	10,966	-1,853	1,494	0.17	1.13	1.40	5.54
기타채권	112	8,518	-4,792	-10,376	-16,761	-20,261	0.79	1.03	2.03	8.73
채권ETF	46	88,241	1,566	21,342	14,907	21,756	0.11	1.16	1.33	5.02

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.12.01. * KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

* '20하반기 기준 : 2020.07.01~2020.12.01/ '20상반기 기준 : 2020.01.02~2020.06.30

* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드기준



된다.

2020 하반기 자금유출입 측면에서는 1조 6,025억 원의 순유입이 있었다. 이 중, 일반채권형은 1조 3,294 억원으로 국내채권형 내 가장 많은 자금순유입을 보였고, 특히 국고채단기형과 회사채단기형에는 전반기에 이어 각각 3,854억, 1,729억원의 자금순유입이 있었다. 반면 회사채일반형은 경제불확실성으로 인한 장기 채 매입부담에도 저금리 기조와 금리 변동성 축소로

우량등급 회사채의 캐리수요가 커지며 이례적으로 하반기 자금순유입으로 전환됐다.

3.2 운용사별 성과

대부분의 운용사가 상반기 대비 저조한 성적을 낸 가운데, 코레이트자산운용과 멀티에셋자산운용이 유일하게 직전반기 대비 초과성적을 기록했다. 금번 반

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률

(단위 : 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			2020하반기	2020상반기	1년	3년
마이다스	15	1,222	144	-	-	-
코레이트	14	3,972	0.98	0.72	1.92	8.38
멀티에셋	24	1,123	0.88	0.54	1.63	-
칸서스	14	5,023	0.83	1.29	2.33	7.52
IBK	47	5,860	0.73	1.31	2.23	7.53
현대인베스트먼트	6	1,623	0.70	1.16	2.03	-
우리	72	34,428	0.69	1.06	1.90	6.98
대신	11	1,755	0.66	0.43	1.29	6.49
유진	32	32,793	0.59	0.97	1.72	6.22
흥국	26	8,804	0.55	1.62	2.34	8.59

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 설정액 증감

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			2020하반기	2020상반기	1년	3년
유진	32	32,793	9,485	-10,432	-2,468	8,663
삼성	76	59,890	5,353	4,415	3,457	13,692
우리	72	34,428	4,591	-18,271	-17,092	16,984
한화	55	14,078	2,983	-937	2,287	2,285
KB	52	14,239	2,798	-2,174	-540	-2,056
칸서스	14	5,023	2,404	486	2,703	3,524
한국투신	52	18,699	1,994	85	1,063	7,865
IBK	47	5,860	1,790	-2,477	-847	-1,574
트러스톤	1	1,543	990	2	987	951
키움투자	49	9,184	888	-206	717	1,335

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2020.12.01 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상

* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

* '20하반기 기준 : 2020.07.01~2020.12.01 / '20상반기 기준 : 2020.01.02~2020.06.30

* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

기 마이다스자산운용(1.44%)을 비롯, 상위성과를 기록한 운용사의 경우 듀레이션이 짧은 금융채와 회사채로 포트폴리오를 구성한 점이 눈에 띈다. 이는 저금리 기조 속 코로나19로 인한 금융환경 불확실성 확대로 안전자산인 채권의 수요가 커졌고 상대적으로 금리 수준이 높고 만기를 짧게 가져갈 수 있는 크레딧채·금융채의 비중을 높인 운용전략이 유효했던 것으로 해석된다.

자금유출입 측면에서는 유진자산운용과 삼성자산운용이 각각 9,485억원, 5,353억원으로 가장 큰 순유입을 보였다. 유진자산운용의 경우 채권형 펀드들의 대부분을 중단기형으로 운용하고 있는 것이 특징이다. 삼성자산운용은 고유 ETF브랜드인 삼성KODEX 채권 ETF 시리즈에 높은 비중의 자금이 유입 되었으며, 상반기 순유입(4,415억원)에 이어 20년 하반기에도 순유입(9,527억원)을 보이며 금년도 꾸준한 자금흐름을 유지했다. 반면 전분기 상위 순유입을 보인 미래에

셋의 경우 하반기에는 TIGER ETF 위주의 자금순유출(-2,281억원)을 보였다.

3.3 펀드별 성과

2020 하반기는 듀레이션 1-2년 이하의 단기형 펀드와 만기매칭(기타채권형) 펀드들의 약진이 두드러졌다. 금번 상위 수익률의 만기매칭형 펀드들은 만기 미스매치를 최소화해 안정적인 이자수익을 추구하고 2년 단기로 제한한 것이 특징이다. 한편 금년 설정된 '마이다스단기크레딧프리미엄증권투자신탁(채권)Cs'는 듀레이션을 1년 미만으로 짧게 잡고, A-등급 이상의 크레딧채에 투자하는 전략으로 1.45%의 수익률로 유형 내 가장 높은 성과를 기록했다.

2020 하반기 국내채권형에서 1조 6,025억원의 자금이 순유입된 가운데, 유진자산운용의 일반채 단기형 펀드인 '유진채피연단기채증권투자신탁(채권)

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2020 하반기	2020 상반기	1년	3년
마이다스단기크레딧프리미엄증권투자신탁(채권)Cs	마이다스	회사채단기	922	939	1.45	-	-	-
대신단기채증권투자신탁(채권)(ClassC-e)	대신	일반채단기	446	452	1.44	-1.17	-0.47	6.09
교보약사만기투자형증권투자신탁4(채권)ClassCf	교보약사	기타채권	481	495	1.25	-	-	-
IBK2년만기형증권투자신탁4(채권)종류C-R	IBK	기타채권	536	547	1.20	-	-	-
IBK단기크레딧플러스증권투자신탁(채권)종류C	IBK	회사채일반	1,589	1,647	1.18	1.18	2.62	-
마이다스우량채권증권투자신탁 1(채권)A	마이다스	일반채일반	280.1	283	1.14	1.72	3.05	-
멀티에셋2년만기증권투자신탁 5(채권)Crp	멀티에셋	기타채권	102	103	1.13	0.98	2.35	-
한국투자크레딧포커스증권투자신탁 1(채권)(A)	한국투신	회사채단기	5,601	5,631	1.13	0.97	2.40	8.66
칸서스튼트옴단기채증권투자신탁 1(채권)ClassC	칸서서	일반채단기	2,021	2,071	1.12	-	-	-
홍국2년만기형증권투자신탁5(채권)C-R	홍국	기타채권	365	372	1.05	0.99	-	-

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.12.01

* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

* '20하반기 기준 : 2020.07.01~2020.12.01/ '20상반기 기준 : 2020.01.02~2020.06.30

* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산



에 9,598억원의 유형 내 가장 많은 자금순유입을 나타냈다. 반면, 같은 일반채 단기형 펀드인 '브이아이든든한증권투자신탁[채권]' 펀드는 유형 내 가장 많은 자금이 순유출(3,089억원)됐다. 자금유출입 상하위 펀드

모두 일반채 단기형이 포진된 점이 눈에 띄는데 자금유출입 최상위 펀드의 경우 개인투자자로부터의 자금유입비중이 높은 반면, 최하위 펀드는 Wrap 계좌로부터의 유출이 특징이다.

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2020 하반기	2020 상반기	1년	3년
상위	유진채피언단기채증권투자신탁(채권) Class A	유진	일반채단기	26,731	28,130	9,598	-8,169	156	8,316
	우리단기채권증권투자신탁(채권)ClassA	우리	일반채단기	9,533	9,857	4,498	-2,469	1,312	973
	KB스타단기국공채증권투자신탁(채권)A클래스	KB	국공채단기	3,472	3,482	2,032	968	2,999	2,885
	한화단기국공채증권투자신탁(채권)종류	한화	국공채단기	5,572	5,716	1,842	942	2,825	1,059
	한국투자크레딧포커스증권투자신탁 1(채권)(A)	한국투신	회사채일반	5,601	5,631	1,805	-1,632	-929	5,363
하위	브이아이든든한증권투자신탁[채권]C-F	브이아이	일반채단기	1,487	1,539	-3,089	-3,217	-6,403	940
	미래에셋솔로몬장기국공채증권투자신탁 1(채권)종류C	미래에셋	국공채일반	1,003	1,015	-1,471	-516	-2,033	-50
	브이아이뉴굿초이스단기증권투자신탁[채권]C-W	브이아이	일반채단기	430	443	-1,378	-2,041	-4,520	-4,507
	삼성코리아초단기우량채권증권투자신탁 1[채권]_Ci	삼성	일반채단기	834	850	-910	68	-981	51
	DB다같이장기채권증권투자신탁[채권]C/C-F	DB	일반채일반	800	819	-810	-186	-1,061	-1,163

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2020.12.01

* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

* '20하반기 기준 : 2020.07.01~2020.12.01/ '20상반기 기준 : 2020.01.02~2020.06.30

* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

[4] Appendix

4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수명	2020-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
KOSPI	2,591	14.30	11.40	22.91	24.11
KOSPI200	346	14.74	12.67	23.55	25.03
KOSDAQ	886	11.79	4.46	20.07	39.99
미국 S&P500	3,622	10.75	3.47	16.82	15.30
미국 다우산업	29,639	11.84	4.25	14.82	5.66
미국 나스닥	12,199	11.80	3.59	21.27	40.77
영국 FTSE100	6,266	12.35	5.07	1.56	-14.71
일본 니케이	26,434	15.04	14.23	18.60	13.48
중국 상해종합	3,392	5.19	-0.12	13.64	18.10
인도 Sensex	44,150	11.45	14.29	26.45	8.23
독일 DAX30	13,291	15.01	2.67	7.96	0.41
홍콩 HangSeng	26,341	9.27	4.63	7.84	-0.02

* 자료: FnGuide, KAP

* 하반기: 2020.07.01-2020.11.30

4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: pt, %)

지수명	2020-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
MSCI ALL COUNTRY WORLD FREE	618	12.21	5.71	17.79	13.09
MSCI EUROPE	1,759	16.88	6.45	14.67	2.37
MSCI EM	1,205	9.21	9.40	21.10	15.87
MSCI EM EUROPE	280	22.68	1.40	2.06	-19.17
MSCI EM LATIN AMERICA	2,197	21.61	13.51	17.69	-17.32

* 자료: MSCI

* 하반기: 2020.07.01-2020.11.30



4.3 규모/섹터 지수

〈표 16〉 규모/섹터 지수 등락률

(단위: pt, %)

	지수명	2020-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
규모	KOSPI대형주	2,547	14.46	11.90	21.79	24.07
	KOSPI중형주	2,780	13.96	10.38	31.67	27.01
	KOSPI소형주	2,144	11.85	10.62	24.30	20.88
섹터	(GICS 대분류)에너지	5,136	27.73	18.20	21.42	-0.14
	(GICS 대분류)소재	4,442	18.72	13.75	50.40	56.70
	(GICS 대분류)산업재	1,860	12.84	11.59	14.49	7.69
	(GICS 대분류)경기관련소비재	3,910	9.40	9.88	31.48	9.27
	(GICS 대분류)필수소비재	3,770	5.12	-3.87	2.17	0.33
	(GICS 대분류)건강관리	11,428	18.78	2.48	20.54	85.81
	(GICS 대분류)금융	1,089	9.93	14.35	24.62	-8.62
	(GICS 대분류)정보기술	3,162	16.85	19.55	24.50	33.88
	(GICS 대분류)전기통신서비스	414	4.63	-0.87	8.83	38.99
	(GICS 대분류)유틸리티	691	6.68	7.55	12.06	-18.19

* 자료: FnGuide

* 하반기: 2020.07.01-2020.11.30

4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금리	2020-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
CALL	0.06	15.38	9.09	5.26	-53.13
CD(91일)	0.66	4.76	4.76	-16.44	-56.82
CP(91일)	1.09	-1.80	-19.85	-27.81	-33.94
국고채 3년	0.98	5.13	4.57	16.75	-29.03
통안증권 1년	0.72	3.40	5.19	7.52	-47.49

* 자료: 한국은행

* 하반기: 2020.07.01-2020.11.30

〈표 18〉 환율 등락률(원/각국통화)

(단위: %)

통화	2020-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
USD 원/미국달러	1,104	-2.56	-6.81	-8.02	-6.35
JPY 원/일본엔(100엔)	11	-2.02	-5.47	-4.88	-1.42
EUR 원/유로	1,322	-0.11	-6.37	-2.12	1.78
GBP 원/영국파운드	1,472	0.38	-6.98	-0.38	-3.35
CHF 원/스위스프랑	1,221	-1.33	-6.86	-3.27	3.39
CNH 원/중국위안(CNH)	168	-0.47	-2.49	-0.97	0.09
TWD 원/대만달러	39	-3.03	-4.09	-0.93	-0.03
THB 원/태국바트	36	0.44	-4.33	-6.22	-6.51
SGD 원/싱가폴달러	825	-0.48	-5.39	-4.22	-4.42
INR 원/인도네시아루피아(100루피아)	15	-1.97	-7.83	-6.04	-9.40
PHP 원/필리핀페소	23	-2.01	-6.41	-5.05	-1.29
IDR 원/인도루피	0	1.16	-3.21	-7.00	-6.33
MXN 원/멕시코 페소	55	3.85	1.14	5.80	-8.98
BRL 원/브라질 헤알	207	5.37	-6.03	-6.99	-26.59
DKK 원/덴마크크로네	178	-0.08	-6.36	-1.99	2.16
RUB 원/러시아루블	15	1.18	-9.01	-15.02	-20.98

* 자료: 한국은행

* 하반기: 2020.07.01-2020.11.30

4.5 국제원유

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	2020-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
원유	WTI	45.34	26.68	6.41	15.46	-17.82
	DUBAI	47.02	26.47	2.37	11.77	-26.34
	BRENT	47.59	27.04	5.10	15.65	-23.77

* 자료: 한국석유공사

* 하반기: 2020.07.01-2020.11.30

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.