



# 2021년 상반기 펀드평가보고서

이 제 원 (한국펀드평가)

## [ 1 ] 펀드시황 개요

2021 상반기 펀드시장은 주요국들의 양적완화 정책과 이에 따른 인플레이션 우려 등으로 변동성 장세를 보였다. 코로나19에 대응하여 주요국들이 완화정책을 시행하면서 증시를 고점으로 끌어올렸고, 계속된 경기 부양책에 대한 기대감에 KOSPI는 장중 3,200pt를 돌파하기도 했다. 이후, 중국 인민은행의 유동성 회수 움직임과 미 국제금리 상승세가 부담으로 작용하고, 차익실현 매물이 출회하며 상승폭을 일부 반납했다. 국내 수출호조 및 1분기 기업실적 호조로 KOSDAQ

역시 20년만에 1,000pt를 돌파하기도 했다. 반기 말에는 인플레이션 압박에 따른 미국의 자산매입 축소 우려와 국내 코로나19 백신접종 가속화에 따른 경기회복 기대감으로 등락을 반복하며 KOSPI는 3,203.92pt로 연 초 이후 11.50%, KOSDAQ은 981.78pt로 1.38% 상승 마감했다.

2021 상반기 국내주식형 자금은 전반기 대비 6,931억원 감소로 유형 중 가장 많은 유출세를 나타냈고, 성과는 7.31%를 기록했다. 동일기간 해외주식

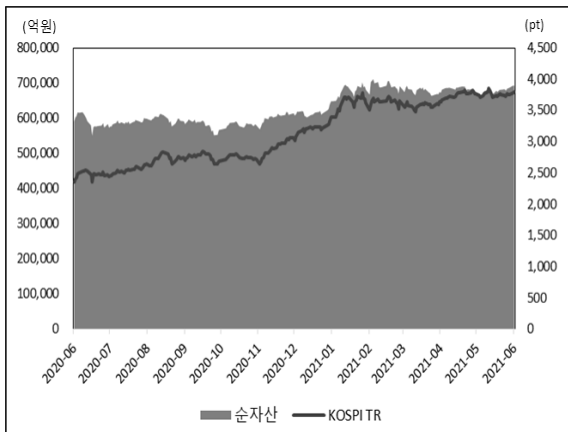
〈표 1〉 대유형별 펀드 수익률 및 자금유출입

(단위 : 억원, %)

| 유형   | 펀드수   | 순자산     | 자금유출입    |          |          |          | 수익률      |          |       |       |
|------|-------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|-------|
|      |       |         | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년       | 3년       | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년    | 3년    |
| 국내주식 | 3,528 | 692,074 | -6,931   | -107,838 | -150,630 | -111,711 | 7.31     | 32.99    | 47.86 | 23.11 |
| 국내채권 | 868   | 367,648 | 56,622   | 9,432    | 60,011   | 82,062   | 0.01     | 0.35     | 0.39  | 5.90  |
| 국내혼합 | 1,825 | 187,943 | 37,876   | -5,102   | 35,528   | -851     | 3.67     | 12.95    | 18.26 | 14.71 |
| 해외주식 | 4,546 | 403,695 | 52,142   | 7,761    | 54,466   | 31,188   | 7.55     | 23.66    | 38.60 | 39.86 |
| 해외채권 | 609   | 57,304  | -5,611   | -10,676  | -15,955  | -8,483   | -0.36    | 4.13     | 5.01  | 11.76 |
| 해외혼합 | 2,326 | 135,750 | 19,737   | -3,564   | 14,893   | 42,175   | 5.89     | 12.04    | 19.89 | 20.44 |

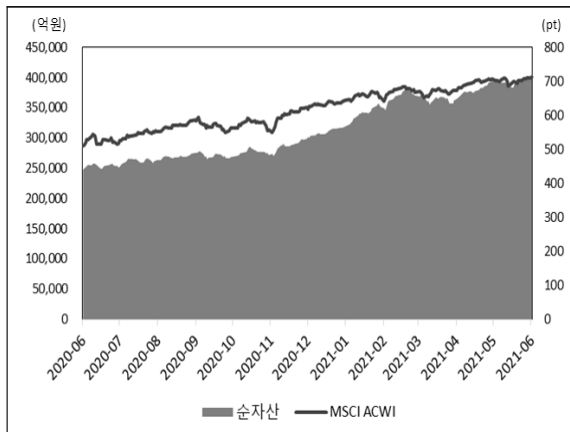
\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.06.01  
 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상  
 \* '21상반기 기준 : 2021.01.04.~2021.06.01./ '20하반기 기준 : 2020.07.01.~2021.01.04  
 \* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

〈그림 1〉 국내주식형 순자산 추이



\* 한국펀드평가 Fund Square 기준

〈그림 2〉 해외주식형 순자산 추이



\* 한국펀드평가 Fund Square 기준

형에는 5조 2,142억원의 자금이 유입됐고, 7.55%의 좋은 성과를 보였다. 국내채권형으로 5조 6,622억원이라는 가장 많은 자금이 유입됐으며, 상반기 0.01%의

성파로 마감했다. 반면 해외채권형에서는 5,611억원의 자금이 유출됐고, -0.36%의 부진한 성과로 상반기기를 마무리했다.

## 2 국내주식형

### 2.1 유형별 성과

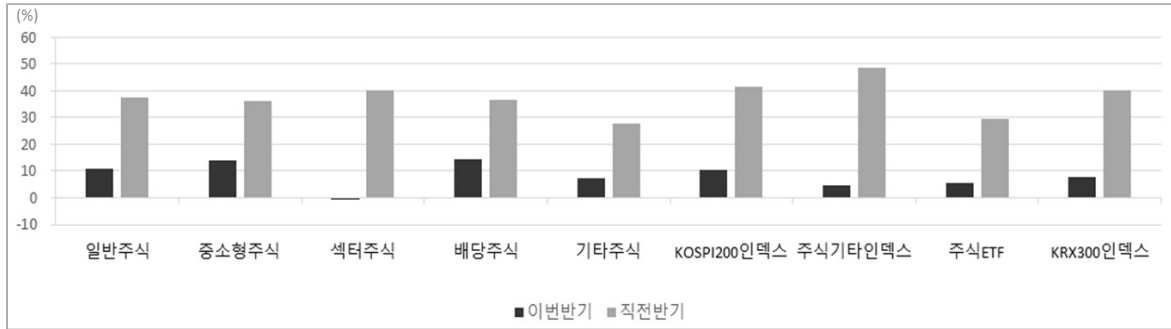
2021 상반기 국내주식형 성과는 7.31%로 직전반기(32.99%) 대비 약진했지만, 액티브주식형 10.48%, 인덱스주식형 5.87%의 성과로 마감했다. 액티브주식형 중에서는 한국은행의 연내 기준금리 인상 가능성 시사에도 불구하고, 상반기 기업들의 실적 호조가 이어지면서 배당주식형이 14.23%로 가장 높은 수익률을 기록했다. 반면 상반기 바이오, 제약 관련 종목의 약세로 헬스케어 종목의 비중이 상대적으로 높은 섹터주식형이 -0.62%로 유형 내 유일한 마이너스 성과를 기록했다. 인덱스주식형 내에서는 KOSPI200인덱스형이

10.51%로 가장 높은 성과로 마감했다.

국내주식형은 상반기 6,931억원의 자금유출을 기록한 가운데 액티브주식형에서는 2조 2,764억원의 자금이 유출됐고, 인덱스주식형에는 1조 5,833억원의 자금이 유입되며 상반기된 모습을 보였다. 소유형별로 살펴보면, 주식ETF에 1조 7,966억원 규모의 자금이 유입되며 가장 큰 유입세를 보인 반면, 상반기 성과가 가장 우수했던 배당주식형에서는 9,246억원의 자금이 유출되며 투자 수익실현 양상을 보였다. 동기간 저조한 성과(-0.62%)를 기록한 섹터주식형은 액티브주식형 내 유일한 자금순유입(3,442억원)을 기록했다.



〈그림 3〉 국내주식 소유형별 기간수익률 비교



\*출처 : 한국펀드평가 Fund Square 기준

〈표 2〉 국내주식 소유형별 펀드 수익률 및 자금유출입

(단위: 억원, %)

| 유형           | 펀드수   | 순자산     | 자금유출입    |          |          |          | 수익률      |          |       |       |
|--------------|-------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|-------|
|              |       |         | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년       | 3년       | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년    | 3년    |
| <b>국내주식</b>  | 3,528 | 692,074 | -6,931   | -107,838 | -150,630 | -111,711 | 7.31     | 32.99    | 47.86 | 23.11 |
| <b>액티브주식</b> | 2,628 | 217,535 | -22,764  | -49,772  | -79,505  | -122,174 | 10.48    | 35.95    | 54.44 | 27.70 |
| 일반주식         | 1,566 | 126,345 | -7,676   | -19,165  | -30,015  | -49,030  | 10.80    | 37.34    | 57.03 | 27.49 |
| 중소형주식        | 390   | 16,940  | -5,921   | -9,559   | -16,647  | -26,522  | 13.99    | 36.26    | 58.96 | 31.03 |
| 섹터주식         | 82    | 12,499  | 3,442    | 340      | 3,266    | 4,236    | -0.62    | 39.96    | 52.58 | 32.69 |
| 배당주식         | 279   | 37,142  | -9,246   | -13,167  | -23,641  | -28,386  | 14.23    | 36.69    | 58.89 | 28.43 |
| 기타주식         | 311   | 24,609  | -3,362   | -8,222   | -12,468  | -22,473  | 7.15     | 27.78    | 39.71 | 26.58 |
| <b>인덱스주식</b> | 900   | 474,539 | 15,833   | -58,065  | -71,125  | 10,463   | 5.87     | 31.42    | 44.73 | 21.06 |
| KOSPI200인덱스  | 307   | 38,182  | -733     | -6,580   | -9,467   | -6,460   | 10.51    | 41.36    | 63.58 | 46.42 |
| 주식기타인덱스      | 268   | 21,822  | -1,210   | -14,770  | -18,929  | -15,129  | 4.71     | 48.79    | 67.36 | 26.91 |
| 주식ETF        | 261   | 413,793 | 17,966   | -36,166  | -41,898  | 32,636   | 5.49     | 29.28    | 41.36 | 18.47 |
| KRX300인덱스    | 64    | 742     | -190     | -549     | -831     | -583.05  | 7.78     | 40.26    | 58.45 | 39.51 |

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.06.01

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '21상반기 기준 : 2021.01.04.~2021.06.01./ '20하반기 기준 : 2020.07.01~2021.01.04

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

## 2.2 운용사별 성과

2021 상반기 국내 액티브주식형 성과 상위에서 오른 운용사는 모두 BM(KOSPI200, 상반기 9.92%) 대비 높은 수익률을 기록했다. 이 중, 에셋플러스자산운용(25.93%)과 현대자산운용(20.17%)은 올 상반기 20% 이상의 성과를 거뒀다. 에셋플러스자산운용은 '에셋

플러스코리아리치투게더[자1(주식)C-A'(26.10%)의 성과에 힘입어 성과 최상위에 올랐고, 현대자산운용의 '현대뉴현대그룹플러스[자1(주식)C-A'(20.09%)이 그 뒤를 이었다. 상반기 액티브주식형은 2조 2,764억 원의 자금 순유출세를 나타낸 가운데, 마이다스에셋자산운용과 NH-아문디자산운용에는 1,000 억원 이상의 자금이 유입됐다.

국내 인덱스주식형 또한 수익률 상위 운용사들은 BM(KOSPI200, 상반기 9.92%) 성과를 상회했다. 이 중, 브이아이자산운용은 ‘브이아이 FOCUSES GLeaders 150증권ETF(주식)’(24.13%)을 선두로 15.24%의 가장 높은 수익률을 기록했고, 흥국자산운

용이 15.23%로 바짝 뒤를 쫓았다. 상반기 인덱스주식형으로 1조 5,833억 원의 자금이 유입되었는데, ETF 강자인 삼성자산운용에 1조 2,540억 원의 가장 많은 자금이 유입됐고, 미래에셋자산운용이 6,379억 원의 순유입세를 기록하며 뒤를 이었다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

| 운용사       | 펀드수 | 순자산    | 수익률      |          |       |       |
|-----------|-----|--------|----------|----------|-------|-------|
|           |     |        | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년    | 3년    |
| 에셋플러스     | 27  | 2,844  | 25.93    | 31.81    | 65.35 | 47.70 |
| 현대        | 22  | 457    | 20.17    | 50.33    | 79.01 | 29.32 |
| 타임폴리오자산운용 | 14  | 943    | 15.54    | -        | -     | -     |
| 베어링       | 40  | 7,357  | 15.18    | 42.75    | 67.17 | 41.33 |
| 한국밸류      | 80  | 15,925 | 13.93    | 29.23    | 49.94 | 14.89 |
| 메리츠       | 51  | 6,066  | 13.89    | 38.12    | 62.80 | 46.82 |
| 유리        | 25  | 362    | 13.67    | 32.56    | 57.08 | 1.78  |
| 신영        | 119 | 33,474 | 13.61    | 36.36    | 57.76 | 21.29 |
| 교보약사      | 35  | 912    | 13.40    | 34.76    | 56.67 | 28.71 |
| 신한        | 149 | 7,124  | 13.06    | 45.38    | 69.81 | 42.92 |

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

| 운용사       | 펀드수 | 순자산    | 자금유출입    |          |        |        |
|-----------|-----|--------|----------|----------|--------|--------|
|           |     |        | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년     | 3년     |
| 마이더스      | 103 | 11,012 | 1,984    | 1,838    | 3,399  | 3,482  |
| NH-아문디    | 143 | 10,447 | 1,105    | -255     | 374    | -5     |
| 키움투자      | 89  | 2,879  | 938      | -205     | 679    | -9     |
| 타임폴리오자산운용 | 14  | 943    | 692      | 46       | 738    | 738    |
| KTB       | 49  | 2,027  | 539      | -23      | 503    | 404    |
| 에셋플러스     | 27  | 2,844  | 195      | -498     | -383   | -741   |
| HDC       | 16  | 383    | 88       | -50      | 17     | -182   |
| 신한        | 149 | 7,124  | 56       | -971     | -1,063 | -4,100 |
| 교보약사      | 35  | 912    | 29       | -518     | -494   | -691   |
| 코레이트      | 11  | 276    | -1       | -5       | -6     | 15     |



〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

| 운용사    | 펀드수 | 순자산    | 수익률      |          |       |       |
|--------|-----|--------|----------|----------|-------|-------|
|        |     |        | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년    | 3년    |
| 브이아이   | 14  | 634    | 15.24    | 43.83    | 72.70 | 41.45 |
| 흥국     | 2   | 242    | 15.23    | 31.87    | 52.05 | 15.84 |
| IBK    | 31  | 1,235  | 15.01    | 53.72    | 87.88 | 56.99 |
| 유리     | 20  | 596    | 13.72    | 43.64    | 68.55 | 42.82 |
| BNK    | 11  | 314    | 13.54    | 48.73    | 78.92 | -     |
| 우리     | 7   | 481    | 12.78    | 41.36    | 67.09 | 49.58 |
| 한화     | 55  | 17,127 | 12.21    | 38.54    | 60.31 | 37.97 |
| 대신     | 11  | 1,949  | 12.07    | 42.64    | 67.34 | 52.60 |
| 하나UBS  | 27  | 842    | 11.67    | 51.28    | 79.39 | 51.36 |
| 이스트스프링 | 8   | 2,276  | 11.06    | 40.66    | 63.67 | 45.78 |

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

| 운용사      | 펀드수 | 순자산     | 자금유출입    |          |         |        |
|----------|-----|---------|----------|----------|---------|--------|
|          |     |         | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년      | 3년     |
| 삼성       | 184 | 229,025 | 12,540   | -15,969  | -20,495 | 31,453 |
| 미래에셋     | 106 | 103,439 | 6,379    | -1,489   | -592    | 12,347 |
| KB       | 99  | 37,403  | 4,200    | -8,477   | -8,146  | -5,969 |
| 대신       | 11  | 1,949   | 478      | 210      | 539     | 892    |
| 현대인베스트먼트 | 5   | 1,362   | 108      | 250      | 355     | 803    |
| 브이아이     | 14  | 634     | 16       | -91      | -147    | -241   |
| 우리       | 7   | 481     | 1        | -77      | -87     | -131   |
| BNK      | 11  | 314     | -16      | 17       | 26      | 54     |
| 흥국       | 2   | 242     | -18      | -15      | -33     | -163   |
| DGB      | 5   | 261     | -24      | -231     | -287    | -210   |

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2021.06.01 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '21상반기 기준 : 2021.01.04.~2021.06.01./ '20하반기 기준 : 2020.07.01~2021.01.04

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

### 2.3 펀드별 성과

상반기 국내주식형 수익률 상위에는 액티브주식형 펀드들이 다수 이름을 올렸다. 해당 펀드들은 KOSPI(상반기 11.50%)대비 월등히 좋은 성과를 기록했다. 상반기에는 시장변동성에 민감하게 반응하는 경기관

련소비재 그리고 금리인상과 인플레이션 수혜주인 금융주가 강세를 보이며 관련 종목들의 보유비중이 높은 펀드들이 성과 상위에 올랐는데, 특히 '한국밸류 10년투자어린이1(주식)(A)' 펀드가 29.92%로 가장 우수한 수익률을 나타냈다. 올 상반기에는 인덱스주식형 보다 액티브주식형이 강세를 나타냈다.

상반기 액티브주식형은 2조 2,764억원의 자금유출을 보인 가운데, 펀드별로 보면 자금유출입 상하위에 모두 액티브주식형 펀드들이 이름을 올렸다. 이 중 '미래에셋코어테크증권투자신탁(주식)' 펀드에 클래스펀드 전체 3,296억원이 유입되며 자금유출입 상위에 올랐다. 뒤를 이어 '마이다스책임투자증권투자

신탁(주식)A1' 펀드가 2,574억원의 순유입을 기록했다. 반면, '신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형'과 '미래에셋배당프리미엄증권투자신탁(주식혼합)종류A' 펀드에서 클래스펀드 전체기준 각각 5,931억원과 2,601억원의 자금이 유출되며 자금유출입 최하위를 기록했다.

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

| 펀드명                            | 운용사   | 유형      | 설정액   | 순자산   | 수익률      |          |        |       |
|--------------------------------|-------|---------|-------|-------|----------|----------|--------|-------|
|                                |       |         |       |       | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년     | 3년    |
| 한국밸류10년투자어린이증권투자신탁1(주식)(A)     | 한국밸류  | 일반주식    | 476   | 669   | 29.92    | 27.63    | 79.57  | 27.58 |
| 마이다스액티브가치증권투자회사(주식)A1          | 마이다스  | 일반주식    | 394   | 457   | 26.60    | 48.98    | 90.98  | 53.17 |
| 에셋플러스코리아리치투자증권투자신탁1(주식) 종류A    | 에셋플러스 | 일반주식    | 1,157 | 1,745 | 26.10    | 32.10    | 66.01  | 48.83 |
| 신영마라톤중소형증권투자신탁(주식)A형           | 신영    | 중소형주식   | 1,313 | 1,572 | 24.96    | 36.94    | 60.51  | 22.79 |
| 하나UBS코리아중소형증권투자신탁(주식)ClassA    | 하나UBS | 중소형주식   | 112   | 161   | 23.40    | 30.67    | 67.79  | 32.95 |
| 신한코리아가치성장증권투자신탁(주식)종류A1        | 신한    | 일반주식    | 321   | 625   | 23.07    | 51.99    | 86.26  | 52.50 |
| 한국밸류10년투자증권투자신탁 1(주식)(C)       | 한국밸류  | 일반주식    | 3,245 | 3,241 | 22.08    | 19.58    | 43.00  | 8.40  |
| IBK2.0배려버리지인덱스증권투자신탁 [주식-파생]C  | IBK   | 주식기타인덱스 | 145   | 348   | 21.37    | 93.69    | 156.18 | 76.42 |
| 신한해피라이프연금증권전환형투자신탁 1[주식](종류C1) | 신한    | 일반주식    | 1,295 | 1,802 | 20.11    | 50.21    | 82.63  | 46.34 |
| 현대뉴현대그룹플러스증권투자신탁 1[주식]종류A      | 현대    | 기타주식    | 386   | 403   | 20.09    | 52.35    | 79.05  | 18.69 |

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.06.01. \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외  
 \* '21상반기 기준 : 2021.01.04.~2021.06.01./ '20하반기 기준 : 2020.07.01~2021.01.04  
 \* 설정액 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위

(단위 : 억원)

| 구분 | 펀드명                                   | 운용사    | 유형    | 설정액    | 순자산    | 자금유출입    |          |         |         |
|----|---------------------------------------|--------|-------|--------|--------|----------|----------|---------|---------|
|    |                                       |        |       |        |        | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년      | 3년      |
| 상위 | 미래에셋코어테크증권투자신탁(주식)종류F                 | 미래에셋   | 섹터주식  | 3,627  | 6,318  | 3,296    | 592      | 3,849   | -       |
|    | 마이다스책임투자증권투자신탁(주식)A1                  | 마이다스   | 일반주식  | 3,023  | 6,486  | 2,574    | 1,923    | 4,401   | 4,555   |
|    | KB코리아뉴딜증권투자신탁(주식)A                    | KB     | 일반주식  | 2,209  | 2,715  | 2,084    | -        | -       | -       |
| 하위 | NH-Amundi100년기업그린코리아증권투자신탁(주식)ClassA  | NH-아문디 | 일반주식  | 2,632  | 3,328  | 1,877    | -        | -       | -       |
|    | 키움차세대모빌리티증권투자신탁1[주식]A1                | 키움투자   | 기타주식  | 1,095  | 1,014  | 810      | 100.01   | 909.75  | 902.47  |
|    | 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형                   | 신영     | 배당주식  | 10,774 | 14,369 | -5,931   | -6,478   | -12,780 | -16,976 |
| 위  | 미래에셋배당프리미엄증권투자신탁(주식혼합)종류A             | 미래에셋   | 기타주식  | 3,446  | 4,633  | -2,601   | -4,573   | -7,472  | -10,832 |
|    | KB밸류포커스증권투자신탁(주식)클래스A                 | KB     | 일반주식  | 2,177  | 2,449  | -1,793   | -824     | -2,701  | -4,241  |
|    | 신영마라톤증권투자신탁(주식)C                      | 신영     | 일반주식  | 4,360  | 5,893  | -1,229   | -2,033   | -3,438  | -4,758  |
|    | NH-Amundi100년기업그린코리아증권투자신탁(주식)ClassA1 | NH-아문디 | 중소형주식 | 808    | 1,093  | -986     | -911     | -1,970  | -2,962  |

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.06.01. \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외  
 \* '21상반기 기준 : 2021.01.04.~2021.06.01./ '20하반기 기준 : 2020.07.01~2021.01.04  
 \* 설정액 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산



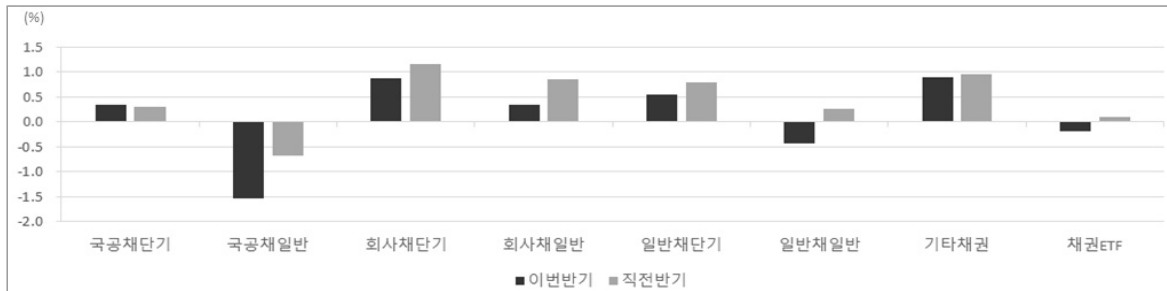
## [ 3 ] 국내채권형

### 3.1 유형별 성과

2021년 상반기 국내채권형은 0.01%의 성과를 기록하며 대부분의 유형이 전반기 대비 부진한 성과로 마감했다. 지난해 하반기에 이어 올해 상반기 글로벌 인플레이션 우려 지속 및 기준금리 인상 가능성에

국채 금리가 상승세를 보임에 따라 국내채권형은 약세를 보였다. 상반기 금리 변동성 확대 속 미 국채 금리 상승에 연동되어 중장기물을 중심으로 약세가 심화됨에 따라 금리 급등 리스크에 대한 방어로 단기물의 수요가 증가하며 상대적으로 단기물이 강세를 연출하였다. 이에 모든 증유형(국공채, 회사채, 일반채 등)의

〈그림 4〉 국내채권 소유형별 기간수익률 비교



출처 : 한국펀드평가 Fund square 기준

〈표 9〉 국내채권 소유형별 펀드 수익률 및 자금유출입

(단위 : 억원, %)

| 유형          | 펀드수 | 순자산     | 자금유출입    |          |         |         | 수익률      |          |       |      |
|-------------|-----|---------|----------|----------|---------|---------|----------|----------|-------|------|
|             |     |         | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년      | 3년      | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년    | 3년   |
| <b>국내채권</b> | 868 | 367,648 | 56,622   | 9,432    | 60,011  | 82,062  | 0.01     | 0.35     | 0.39  | 5.90 |
| <b>국공채권</b> | 192 | 34,521  | -4,260   | 32       | -3,094  | 1,754   | -0.90    | -0.37    | -1.39 | 6.66 |
| 국공채단기       | 84  | 12,873  | 91       | 3,409    | 5,255   | 2,640   | 0.34     | 0.31     | 0.68  | 4.45 |
| 국공채일반       | 108 | 21,648  | -4,352   | -3,376   | -8,348  | -886    | -1.52    | -0.68    | -2.35 | 6.85 |
| <b>회사채권</b> | 89  | 36,017  | 10,307   | 5,723    | 15,907  | 25,979  | 0.44     | 0.90     | 1.40  | 7.52 |
| 회사채단기       | 20  | 5,475   | 1,690    | 1,791    | 3,493   | 4,072   | 0.88     | 1.16     | 2.20  | -    |
| 회사채일반       | 69  | 30,542  | 8,618    | 3,932    | 12,414  | 21,907  | 0.35     | 0.85     | 1.26  | 7.39 |
| <b>일반채권</b> | 457 | 184,695 | 29,992   | 14,097   | 42,639  | 50,777  | 0.22     | 0.60     | 0.87  | 6.33 |
| 일반채단기       | 232 | 115,465 | 20,242   | 14,278   | 33,765  | 32,869  | 0.56     | 0.79     | 1.44  | 6.00 |
| 일반채일반       | 225 | 69,229  | 9,750    | -181     | 8,874   | 17,908  | -0.43    | 0.25     | -0.18 | 7.63 |
| <b>기타채권</b> | 130 | 112,416 | 20,584   | -10,420  | 4,559   | 3,552   | -0.10    | 0.18     | 0.11  | 4.62 |
| 기타채권        | 86  | 7,528   | -3,637   | -5,768   | -10,638 | -23,697 | 0.90     | 0.96     | 2.05  | 8.15 |
| 채권ETF       | 44  | 104,888 | 24,221   | -4,652   | 15,197  | 27,250  | -0.19    | 0.09     | -0.08 | 4.06 |

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.06.01. \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '21상반기 기준 : 2021.01.04.~2021.06.01./ '20하반기 기준 : 2020.07.01~2021.01.04

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드기준

단기형이 일반형 보다 우수한 성과를 보였으며, 반기 후반 단기 국채 금리가 소폭 하락세를 보이면서 국공채 단기형은 전반기 대비 소폭 상승 마감했다.

2021년 상반기 국내채권형은 5조 6,622억원의 자금순유입이 있었는데 일반채권형이 2조 9,992억원으로 국내채권 내 중유형 중 가장 많은 자금순유입을 보였다. 상반기 중장기 국채 금리 급등에 방어하기

위한 단기 크레딧물의 캐리수요가 증가하며 일반채단기형과 회사채단기형에 각각 지난해 하반기에 이어 2조 242억원, 1,690억원의 자금순유입이 있었다. 한편, 국공채일반형의 경우 수급 부담 및 이례적인 국채 금리 급등세 속 변동성 확대에 의한 장기채 매입 부담으로 인해 상반기 4,352억원의 자금순유출이 발생했다.

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률

(단위 : 억원, %)

| 운용사      | 펀드수 | 순자산    | 수익률     |         |      |       |
|----------|-----|--------|---------|---------|------|-------|
|          |     |        | 2021상반기 | 2020하반기 | 1년   | 3년    |
| 코레이트     | 14  | 5,326  | 0.94    | 1.17    | 2.18 | 7.90  |
| 칸서스      | 13  | 6,448  | 0.84    | 1.00    | 2.03 | 7.52  |
| IBK      | 40  | 14,773 | 0.69    | 0.90    | 1.72 | 7.54  |
| 대신       | 10  | 1,380  | 0.61    | 0.80    | 1.39 | 6.15  |
| 멀티에셋     | 8   | 638    | 0.60    | 1.04    | 1.85 | -     |
| 현대인베스트먼트 | 8   | 1,660  | 0.51    | 0.80    | 1.48 | 6.18  |
| 마이다스     | 17  | 4,319  | 0.49    | 1.68    | -    | -     |
| 유진       | 30  | 30,801 | 0.44    | 0.71    | 1.25 | 5.54  |
| DB       | 18  | 2,827  | 0.44    | 0.58    | 1.12 | 10.13 |
| 우리       | 69  | 44,793 | 0.43    | 0.85    | 1.34 | 6.18  |

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 자금유출입 증감 TOP10

(단위 : 억원)

| 운용사  | 펀드수 | 순자산    | 자금유출입   |         |        |        |
|------|-----|--------|---------|---------|--------|--------|
|      |     |        | 2021상반기 | 2020하반기 | 1년     | 3년     |
| 삼성   | 77  | 77,779 | 18,270  | 4,843   | 18,240 | 27,328 |
| 한국투신 | 51  | 29,662 | 10,826  | 1,091   | 11,974 | 18,681 |
| KB   | 56  | 27,401 | 10,526  | 2,241   | 12,704 | 1,840  |
| IBK  | 40  | 14,773 | 8,683   | 2,004   | 10,670 | 6,968  |
| 우리   | 69  | 44,793 | 6,564   | 4,867   | 10,913 | 18,818 |
| 미래에셋 | 55  | 29,685 | 2,905   | -10,874 | -8,446 | 4,118  |
| 마이다스 | 17  | 4,319  | 2,511   | 775     | 3,290  | 3,289  |
| 칸서스  | 13  | 6,448  | 2,024   | 1,754   | 4,257  | 5,077  |
| 신한   | 59  | 9,938  | 1,764   | 1,931   | 3,765  | 3,258  |
| 코레이트 | 14  | 5,326  | 1,370   | -123    | 779    | 1,115  |

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2021.06.01 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '21상반기 기준 : 2021.01.04.~2021.06.01./ '20하반기 기준 : 2020.07.01~2021.01.04

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산



### 3.2 운용사별 성과

2021년 상반기 국내채권형 운용사는 전반적으로 지난해 하반기 대비 저조한 성적을 낸 가운데, 최상위권의 성과를 기록한 코레이트자산운용(0.94%)과 그 뒤를 이은 칸서스자산운용(0.84%)의 경우 듀레이션이 짧은 금융채와 회사채가 포트폴리오의 큰 비중을 차지하는 일반채단기형 펀드만을 운용한 점이 눈에 띈다. 이는 상반기 기준금리(0.50%) 동결로 인한 저금리 기조 유지와 더불어 국채 금리 변동성 확대로 크레딧 물의 캐리 수요가 유입되면서 상대적으로 만기를 짧게 가져갈 수 있는 단기 크레딧물(금융채 및 회사채)의 비중을 높인 운용전략이 상반기 성과에 긍정적인 영향을 준 것으로 해석된다.

국내채권형 운용사별 자금유출입 측면에서는 대형사인 삼성자산운용과 한국투자신탁운용이 각각 1조

8,270억원, 1조 826억원으로 가장 큰 순유입을 보였다. 삼성자산운용은 고유 ETF브랜드인 삼성KODEX 채권 ETF 시리즈를 위주로 높은 비중의 자금이 유입되었으며, 지난해 하반기 순유입(4,843억원)에 이어 올 상반기에도 꾸준한 자금유입이 이어졌다. 한국투자신탁운용 또한 지난해 하반기에 이어서 크레딧포커스 ESG 펀드 위주의 자금순유입을 보였다. 한편, 전반기 자금순유출을 보였던 미래에셋자산운용(-1조 874억원)과 코레이트자산운용(-123억원) 모두 금년도에는 각각 2,905억원, 1,370억원의 자금순유입을 보였다.

### 3.3 펀드별 성과

국내채권형 펀드의 2021년 상반기 수익률은 0.01%를 기록한 가운데, 만기매칭형 펀드들과 듀레이션 1.5년 이하의 단기형 펀드들이 1%대의 수익률을

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

| 펀드명                                    | 운용사    | 유형    | 설정액   | 순자산   | 수익률      |          |      |      |
|--|--------|-------|-------|-------|----------|----------|------|------|
|  |        |       |       |       | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년   | 3년   |
| BNK2년만기투자형증권투자신탁2[채권]ClassC-P2         | BNK    | 기타채권  | 606   | 615   | 1.43     | -        | -    | -    |
| 신한만기투자형증권투자신탁2[채권](종A1)                | 신한     | 기타채권  | 227   | 231   | 1.39     | -        | -    | -    |
| NH-Amundi2년만기증권투자신탁[채권]ClassC-P2(퇴직연금) | NH-아문디 | 기타채권  | 412   | 420   | 1.25     | -        | -    | -    |
| DB2년만기형증권투자신탁3[채권]종류C-P2               | DB     | 기타채권  | 133   | 136   | 1.19     | -        | -    | -    |
| 브이아이든든한증권투자신탁[채권]C-W                   | 브이아이   | 일반채단기 | 2,290 | 2,403 | 1.19     | 1.21     | 2.56 | 8.33 |
| 마이다스단기크레딧프리미엄증권투자신탁[채권]Cs              | 마이다스   | 회사채단기 | 1,416 | 1,464 | 1.17     | 1.41     | -    | -    |
| IBK2년만기형증권투자신탁4[채권]종류C-R               | IBK    | 기타채권  | 537   | 546   | 1.17     | 1.42     | 2.91 | -    |
| 교보약사만기투자형증권투자신탁4[채권]ClassC-R(퇴직연금)     | 교보약사   | 기타채권  | 487   | 498   | 1.09     | 1.44     | 2.82 | -    |
| 코레이트더블루B증권투자신탁[채권]C                    | 코레이트   | 일반채단기 | 1,456 | 1,481 | 1.07     | 1.14     | 2.13 | 8.06 |
| 흥국2년만기형증권투자신탁5[채권]C-R                  | 흥국     | 기타채권  | 371   | 377   | 1.06     | 1.29     | 2.46 | -    |

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.06.01

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

\* '21하반기 기준 : 2021.01.04.~2021.06.01./ '20하반기 기준 : 2020.07.01~2021.01.04

\* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위

(단위: 억원)

| 구분                          | 펀드명                           | 운용사    | 유형    | 설정액    | 순자산    | 자금유출입    |          |        |        |
|-----------------------------|-------------------------------|--------|-------|--------|--------|----------|----------|--------|--------|
|                             |                               |        |       |        |        | 2021 상반기 | 2020 하반기 | 1년     | 3년     |
| 상위                          | 한국투자크레딧포커스ESG증권투자자산신탁(채권)(A)  | 한국투신   | 회사채일반 | 14,962 | 15,229 | 8,804    | 2,500    | 11,135 | 14,714 |
|                             | IBK단기채증권투자자산신탁(채권)종류Ce        | IBK    | 일반채단기 | 8,573  | 8,994  | 7,844    | 942      | 8,799  | 8,933  |
|                             | 우리단기플러스증권투자자산신탁(채권)ClassC-V   | 우리     | 일반채일반 | 5,991  | 6,007  | 6,000    | -        | -      | -      |
| 하위                          | 한화단기플러스증권투자자산신탁(채권)종류C-V      | 한화     | 일반채일반 | 5,198  | 5,209  | 5,201    | -        | -      | -      |
|                             | KB스타단기플러스증권투자자산신탁(채권)C-F      | KB     | 일반채일반 | 5,184  | 5,196  | 5,191    | -        | -      | -      |
|                             | 한화단기국공채증권투자자산신탁(채권)종류C        | 한화     | 국공채단기 | 3,973  | 4,040  | -1,799   | 1,946    | 1,029  | 52     |
|                             | 이스트스프링스탠다드플러스증권투자자산신탁(채권)클래스C | 이스트스프링 | 국공채일반 | 3,240  | 3,374  | -1,294   | 906      | -406   | 885    |
|                             | KB스타막강국공채증권투자자산신탁(채권)C        | KB     | 국공채일반 | 1,659  | 1,658  | -847     | -413     | -1,593 | 806    |
| 대신우량단기채증권투자자산신탁(채권)ClassC   | 대신                            | 일반채단기  | 378   | 387    | -734   | -188     | -993     | -      |        |
| 이스트스프링중장기증권투자자산신탁(채권)클래스C-F | 이스트스프링                        | 일반채일반  | 2,342 | 2,430  | -667   | -314     | -873     | 1,315  |        |

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.06.01  
 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외  
 \* '21상반기 기준 : 2021.01.04.~2021.06.01./ '20하반기 기준 : 2020.07.01~2021.01.04  
 \* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

기록하며 강세가 두드러졌다. 특히, 지난해 하반기 설정된 기타채권형 4개 펀드가 나란히 상위권에 이름을 올렸으며, 'BNK2년만기투자형증권투자자산신탁2(채권)ClassC-P2' 펀드가 1.43%의 수익률로 유형 내 가장 높은 성과를 기록했다. 성과 상위권에 오른 만기 매칭형 펀드들 모두 신용등급 A- 이상의 우량 채권에 투자하며, 만기를 2년 단기로 제한하고 불일치를 최소화하여 안정적인 이자수익을 추구하는 운용전략을 구사함으로써 금리 변동성이 확대된 상반기 우수한 성과를 기록했다.

2021년 상반기 국내채권형으로 5조 6,622억원 자금이 순유입된 가운데, 한국투자자산신탁운용의 회사채

일반형 펀드인 '한국투자크레딧포커스ESG증권투자자산신탁1(채권)(A)'이 8,804억원의 유형 내 가장 많은 자금순유입을 나타냈다. 반면, 한화자산운용의 국공채단기형 '한화단기국공채증권투자자산신탁(채권)종류C' 펀드는 1,799억원의 유형 내 가장 많은 자금순유출을 보였다. 상반기 국고채 수급 부담 및 국채 금리 급등에 따른 매력도 감소로 자금유출입 하위에 국공채형 펀드들이 다수 머물렀으며, 상대적으로 저금리 기조 속 기업들의 실적개선 기대감에 따른 수요 증가에 회사채 및 금융채 비중이 높은 펀드들이 유출입 상위에 올랐다.



## [ 4 ] Appendix

### 4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

| 지수명         | 2021-05-31 | 1개월   | 3개월   | 연초이후  | 1년    |
|-------------|------------|-------|-------|-------|-------|
| KOSPI       | 3,204      | 1.78  | 6.34  | 11.50 | 57.86 |
| KOSPI200    | 428        | 1.31  | 4.39  | 9.92  | 59.48 |
| KOSDAQ      | 982        | -0.17 | 7.42  | 1.38  | 37.57 |
| 미국 S&P500   | 4,204      | 0.55  | 10.31 | 11.93 | 38.10 |
| 미국 다우산업     | 34,529     | 1.93  | 11.63 | 12.82 | 36.03 |
| 미국 나스닥      | 13,749     | -1.53 | 4.22  | 6.68  | 44.88 |
| 영국 FTSE100  | 7,023      | 0.76  | 8.32  | 8.70  | 15.57 |
| 일본 니케이      | 28,860     | 0.16  | -0.37 | 5.16  | 31.91 |
| 중국 상해종합     | 3,615      | 4.89  | 3.03  | 4.10  | 26.75 |
| 인도 Sensex   | 51,937     | 6.47  | 5.78  | 8.77  | 60.18 |
| 독일 DAX30    | 15,421     | 1.88  | 11.86 | 12.41 | 33.09 |
| 홍콩 HangSeng | 29,152     | 1.49  | 0.59  | 7.05  | 26.96 |

\* 자료: FnGuide, KAP

\* 연초이후: 2020.12.31-2021.05.31

### 4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: pt, %)

| 지수명                               | 2021-05-31 | 1개월  | 3개월   | 연초이후  | 1년    |
|-----------------------------------|------------|------|-------|-------|-------|
| MSCI all country world free index | 711        | 1.37 | 8.26  | 10.09 | 39.65 |
| MSCI EUROPE                       | 2,057      | 3.72 | 10.92 | 11.78 | 39.31 |
| MSCI EM                           | 1,376      | 2.12 | 2.76  | 6.58  | 47.92 |
| MSCI EM EUROPE                    | 342        | 8.68 | 12.29 | 11.01 | 24.19 |
| MSCI EM LATIN AMERICA             | 2,560      | 7.75 | 15.61 | 4.40  | 44.25 |

\* 자료: MSCI

\* 연초이후: 2020.12.31-2021.05.31

### 4.3 규모/섹터 지수

〈표 16〉 규모/섹터 지수 등락률

(단위: pt, %)

| 분류 | 지수명               | 2021-05-31 | 1개월   | 3개월   | 연초이후   | 1년    |
|----|-------------------|------------|-------|-------|--------|-------|
| 규모 | KOSPI대형주          | 3,152      | 1.31  | 4.63  | 10.23  | 57.65 |
|    | KOSPI중형주          | 3,543      | 4.96  | 15.13 | 19.92  | 68.50 |
|    | KOSPI소형주          | 2,732      | 2.64  | 20.30 | 23.56  | 58.10 |
| 섹터 | (GICS 대분류)에너지     | 7,150      | 0.74  | 8.22  | 31.62  | 71.87 |
|    | (GICS 대분류)소재      | 5,448      | -6.10 | 7.75  | 15.28  | 97.57 |
|    | (GICS 대분류)산업재     | 2,457      | 3.77  | 21.53 | 24.18  | 54.41 |
|    | (GICS 대분류)경기관련소비재 | 5,085      | 7.58  | 7.24  | 21.80  | 65.26 |
|    | (GICS 대분류)필수소비재   | 4,188      | 4.91  | 10.36 | 9.24   | 12.20 |
|    | (GICS 대분류)건강관리    | 10,492     | 0.28  | 0.57  | -16.76 | 31.73 |
|    | (GICS 대분류)금융      | 1,374      | 4.04  | 24.44 | 25.55  | 51.30 |
|    | (GICS 대분류)정보기술    | 3,817      | -1.72 | -2.97 | 1.08   | 55.64 |
|    | (GICS 대분류)전기통신서비스 | 559        | 5.56  | 10.75 | 27.64  | 57.62 |
|    | (GICS 대분류)유틸리티    | 880        | 11.37 | 21.72 | 6.72   | 30.04 |

\* 자료: FnGuide

\* 연초이후: 2020.12.31~2021.05.31

### 4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

| 금리       | 2021-05-31 | 1개월  | 3개월  | 연초이후 | 1년   |
|----------|------------|------|------|------|------|
| CALL     | 0.51       | 0.04 | 0.13 | 0.20 | 0.50 |
| CD(91일)  | 0.66       | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 |
| CP(91일)  | 0.97       | 0.08 | 0.25 | 0.41 | 1.18 |
| 국고채(3년)  | 1.23       | 0.10 | 0.29 | 0.45 | 0.98 |
| 통안증권(1년) | 0.70       | 0.05 | 0.17 | 0.28 | 0.68 |

\* 자료: 한국은행

\* 연초이후: 2020.12.31~2021.05.31



〈표 18〉 환율 등락률(원/각국통화)

(단위: %)

| 통화                     | 2021-05-31 | 1개월   | 3개월   | 연초이후  | 1년     |
|------------------------|------------|-------|-------|-------|--------|
| USD 원/미국달러             | 1,116      | 0.78  | 0.69  | 2.57  | -9.96  |
| JPY 원/일본엔(100엔)        | 10         | -0.12 | -2.63 | -3.66 | -11.73 |
| EUR 원/유로               | 1,361      | 1.38  | 0.82  | 1.69  | -0.85  |
| GBP 원/영국파운드            | 1,583      | 2.50  | 1.93  | 6.80  | 3.68   |
| CHF 원/스위스프랑            | 1,240      | 1.83  | 1.24  | 0.48  | -3.49  |
| CNH 원/중국위안(CNH)        | 175        | 2.35  | 1.96  | 4.95  | 1.50   |
| TWD 원/대만달러             | 40         | 1.38  | 1.28  | 4.14  | -2.71  |
| THB 원/태국바트             | 36         | 0.62  | 2.51  | -1.71 | -8.13  |
| SGD 원/싱가폴달러            | 844        | 1.04  | 0.88  | 2.60  | -3.49  |
| INR 원/인도네시아루피아(100루피아) | 15         | 3.15  | 1.12  | 3.70  | -5.86  |
| PHP 원/필리핀페소            | 23         | 1.96  | 3.22  | 3.13  | -4.69  |
| IDR 원/인도루피             | 0          | 1.96  | -0.76 | 0.90  | -7.24  |
| MXN 원/멕시코페소            | 56         | 1.38  | 5.34  | 2.34  | 0.41   |
| BRL 원/브라질헤알            | 214        | 2.96  | 6.58  | 1.96  | -6.86  |
| DKK 원/덴마크크로네           | 183        | 1.37  | 0.82  | 1.75  | -0.61  |
| RUB 원/러시아루블            | 15         | 3.11  | 2.69  | 4.31  | -13.30 |

\* 자료: 한국은행

\* 연초이후: 2020.12.31~2021.05.31

#### 4.5 국제원유

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

| 구분 | 상품    | 단위     | 2021-05-31 | 1개월  | 3개월  | 연초이후  | 1년    |
|----|-------|--------|------------|------|------|-------|-------|
| 원유 | WTI   | \$/bbl | 66.32      | 4.31 | 7.84 | 36.69 | 86.87 |
|    | DUBAI | \$/bbl | 67.94      | 4.09 | 5.68 | 32.85 | 94.89 |
|    | BRENT | \$/bbl | 69.32      | 3.08 | 4.82 | 33.82 | 96.21 |

\* 자료: 한국석유공사

\* 연초이후: 2020.12.31~2021.05.31

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.