

# 2021년 하반기 펀드평가보고서

이 제 원 (한국펀드평가)

## [ 1 ] 펀드시황 개요

2021 하반기 펀드시장은 코로나19 재확산 및 거리 두기 격상과 대내외적 악재가 지속되며 하락했다. 미 연준의 조기 테이퍼링 가능성 시사와 아프간 리스크, 중국 헝다그룹의 파산위기 및 전력난에 따른 글로벌 공급난 등 대외적 악재가 국내증시에 제동을 걸었다. 또한 정부의 인터넷 플랫폼 규제와 소비자물가 상승으로 인한 인플레이션 우려가 더해졌고, 반기말 한국은행 금리인상과 더불어 코로나19 변이 바이러스 오미크론의 등장으로 KOSPI는 3,000선이 붕괴되며 2,839.01pt

로 상반기 대비 -13.88%로 하락마감 했다. 2차전지 업종의 대규모 투자기대감 및 게임주, 메타버스의 열풍으로 강세를 보인 KOSDAQ 또한 반기말 코로나19 확대 영향으로 급락하며 하반기 965.63pt로 -6.25%의 수익률로 마감했다.

2021 하반기 국내주식형 자금은 전반기 대비 9,616억원의 자금순유입을 보인 가운데, 성과는 -10.82%로 대유형 중 가장 저조한 수익률을 기록했다. 반면, 해외주식형은 717억원의 자금이 유출됐고,

〈표 1〉 대유형별 펀드 수익률 및 자금유출입

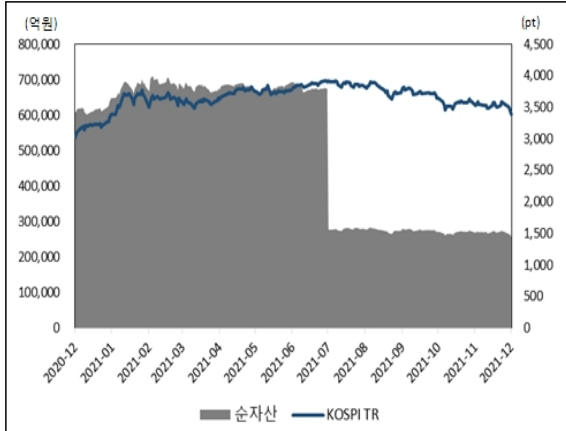
(단위 : 억원, %)

유형	펀드수	순자산	자금유출입				수익률			
			2021 하반기	2021 상반기	1년	3년	2021 하반기	2021 상반기	1년	3년
국내주식	3,249	258,403	9,616	-43,332	-60,192	-196,875	-10.82	10.37	9.86	31.87
국내채권	816	215,760	-47,762	44,485	-9,869	14,582	0.02	-0.02	0.06	4.31
국내혼합	1,911	185,781	-5,950	43,061	36,292	3,500	-0.61	4.46	7.12	19.28
해외주식	4,639	340,384	-715	55,778	61,858	37,007	0.34	10.96	15.86	62.70
해외채권	634	47,746	-6,186	-7,016	-14,668	-1,402	-0.97	0.23	0.05	12.18
해외혼합	2,456	171,442	26,008	25,061	52,621	74,303	1.26	7.11	11.20	29.83

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.12.01  
 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상  
 \* '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2021.12.01./ '21상반기 기준 : 2021.01.04~2021.07.01  
 \* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

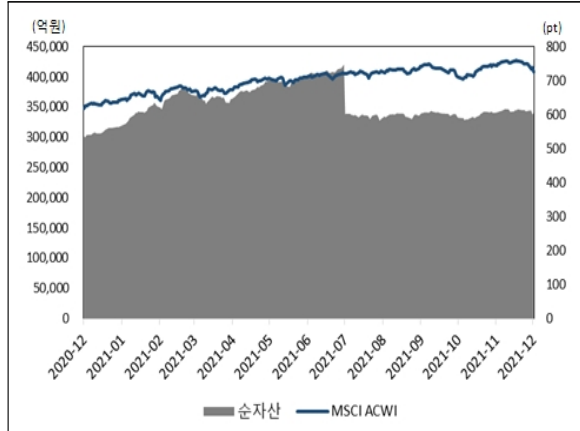


〈그림 1〉 국내주식형 순자산 추이



\* 한국펀드평가 Fund Square 기준  
 \* 2021.07.01 부터 국내주식형(대분류) 내 ETF가 제외되고 해당 유형이 신설됨. 이에 자금이 급감함.

〈그림 2〉 해외주식형 순자산 추이



\* 한국펀드평가 Fund Square 기준  
 \* 2021.07.01 부터 해외주식형(대분류) 내 ETF가 제외되고 해당 유형이 신설됨. 이에 자금이 급감함.

0.34%의 양호한 성과로 마감했다. 국내채권형은 4조 7,762억원으로 가장 많은 유출세를 나타냈고, 상반기 대비 0.02%의 성과를 기록했다. 해외채권형 또한

6,186억원의 순유출을 나타냈고, -0.97%의 부진한 성과로 마무리했다.

## 2 국내주식형

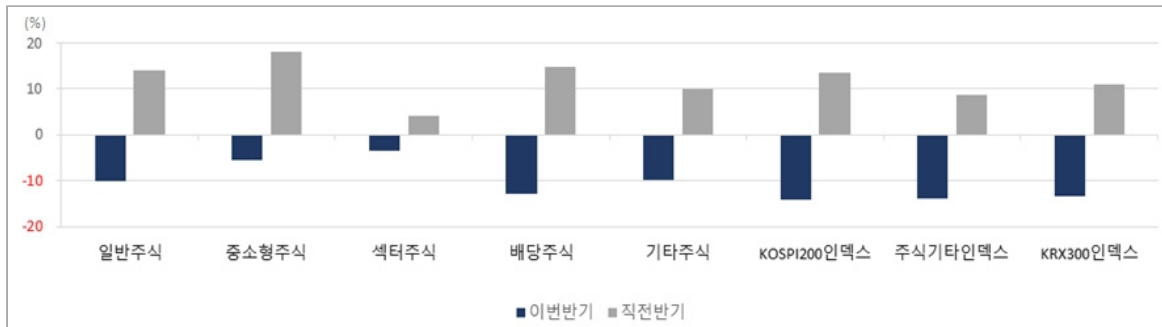
### 2.1 유형별 성과

2021 하반기 국내주식형 성과는 -10.82%로 직전 반기(10.37%) 대비 약진했으며, 국내주식형 내 전유형 모두 마이너스 성과를 기록했다. 액티브주식형은 하반기 -9.85%의 성과를 나타냈고, 이 중 섹터주식형은 연이은 악재가 반복되는 장세 속 반도체업종 및 2차전지 업종의 강세로 하락방어하며 -3.45%의 유형 내 가장 높은 성과를 나타냈고, 배당주식형이 -12.83%로 최하위 성과 기록했다. 인덱스주식형은 하반기 -14.15%의 수익률을 기록한 가운데, KRX300 인덱스형이 인덱스주식형 내 -13.41%로 가장 성과가

높았으나 역시 부진했다.

하반기 국내주식형 전유형 저조한 성과를 기록한 반면, 자금유출입은 9,616억원의 유입세를 나타내며 상반기 모습을 보였다. 이 중 대부분 인덱스주식형에서 9,652억원의 자금유입이 발생했다. 소유형별로 살펴보면 KOSPI200인덱스에 5,406억원 규모의 가장 많은 자금이 유입됐다. 액티브주식형에서는 36억원의 자금유출이 발생했는데, 이 중 액티브주식형 소유형 내 가장 저조한 성과를 보인 일반주식형에서 1,824억원의 가장 많은 자금유입세를 기록하였고, 하반기 성과가 가장 좋았던 섹터주식형에서 1,369억원의 가장 많은 자금이 유출됐다.

〈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 하반기	2021 상반기	1년	3년	2021 하반기	2021 상반기	1년	3년
<b>국내주식</b>	3,249	258,403	9,616	-31,703	-37,130	-140,766	-10.82	10.37	9.86	31.87
<b>액티브주식</b>	2,610	198,436	-36	-26,307	-37,202	-121,351	-9.85	13.32	14.75	37.50
일반주식	1,555	117,374	1,824	-9,395	-11,090	-46,460	-10.16	13.97	15.54	38.28
중소형주식	380	15,042	-704	-6,751	-9,651	-25,337	-5.60	18.07	23.74	54.20
섹터주식	82	11,120	-1,369	3,177	2,152	2,694	-3.45	3.99	15.45	61.18
배당주식	274	32,085	-108	-9,702	-13,205	-30,589	-12.83	14.79	12.83	29.41
기타주식	319	22,815	321	-3,636	-5,409	-21,660	-9.83	9.80	8.59	30.16
<b>인덱스주식</b>	639	59,967	9,652	-5,396	73	-19,415	-14.15	9.05	4.15	25.25
KOSPI200인덱스	309	37,750	5,496	-2,029	2,036	-2,670	-14.26	13.54	11.19	47.26
주식기타인덱스	267	21,534	4,134	-3,179	-1,779	-15,888	-13.98	8.55	7.48	40.42
KRX300인덱스	63	682	23	-189	-185	-857.24	-13.41	10.94	9.49	42.90

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.12.01

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2021.12.01./ '21상반기 기준 : 2021.01.04~2021.07.01

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

## 2.2 운용사별 성과

2021 하반기 국내액티브주식형 성과 상위에 오른 운용사들 모두 BM(KOSPI200, 하반기 -14.95%) 대비 높은 성과를 기록했지만, KTB자산운용(3.62%)를 제외한 모든 운용사가 마이너스성과를 기록하며 저조한 성적으로 마무리했다. KTB자산운용은 'KTBVIP 스타셀렉션증권자투자신탁(주식)종류A'(9%)의 성과

에 힘입어 성과 최상위에 올랐고, IBK자산운용이 -2.30%의 수익률로 뒤를 이었다. 반면, 하반기 액티브주식형의 자금유출입은 상위에 오른 운용사 모두 순유입세를 나타냈고, 자금유출입 또한 KTB자산운용이 1,945억원으로 가장 많은 순유입을 기록했으며, 마이다스자산운용이 974억원의 순유입으로 뒤를 이었다.

국내인덱스주식형 수익률 상위 운용사들 또한 BM을 상회했지만, 모두 마이너스 성과를 기록했다. 이



중, KB자산운용이 -7.81%로 가장 높은 성과를 기록했으며, 이는 'KB코리아인버스2배레버리지(주식-파생재간접)C'(33.20%) 펀드 성과에 기인한 것으로 판단된다. 반면, 하반기 인덱스주식형 역시 자금유출입

상위에 오른 운용사들 모두 순유입세를 나타냈다. 이 중 NH-아문디자산운용에 3,764억원의 가장 많은 순유입이 발생했고, 미래에셋자산운용이 1,939억원으로 뒤를 이었다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			2021 하반기	2021 상반기	1년	3년
KTB	51	4,075	3.62	14.21	32.42	82.32
IBK	52	1,177	-2.30	13.12	13.12	57.43
타임폴리오	15	1,435	-4.32	19.50	-	-
KB	176	16,068	-4.79	16.34	23.85	38.19
우리	68	2,772	-4.89	16.99	25.04	71.39
현대인베스트먼트	36	400	-5.53	15.67	17.97	43.86
칸서스	13	577	-6.07	12.34	19.89	51.80
플러스	17	412	-6.15	16.36	24.58	64.88
파인만	45	725	-6.93	16.18	18.14	31.97
교보약사	36	864	-7.08	16.13	21.19	41.97

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			2021 하반기	2021 상반기	1년	3년
KTB	51	4,075	1,945	535	2,527	2,387
마이더스	111	11,207	974	1,836	3,055	3,895
에셋플러스	27	3,776	897	417	1,246	429
타임폴리오	15	1,435	657	577	1,280	1,280
키움투자	89	3,241	625	1,064	1,655	950
베어링	40	6,712	298	-1,078	-1,124	-4,928
NH-아문디	139	9,968	222	1,004	1,374	693
우리	68	2,772	96	-198	-201	-1,004
한화	71	4,165	92	-552	-648	-1,874
현대	23	485	79	-51	51	-139

〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			2021 하반기	2021 상반기	1년	3년
KB	57	5,836	-7.81	7.73	12.99	41.07
삼성	120	7,468	-11.00	6.33	3.10	15.18
대시	11	2,052	-12.04	15.23	15.37	57.14
흥국	1	275	-12.87	17.80	14.49	12.86
키움투자	36	1,104	-13.36	12.88	11.34	42.64
신한	38	404	-14.07	13.12	10.84	46.89
유리	19	330	-14.09	16.09	13.30	43.48
미래에셋	36	4,260	-14.10	11.16	7.83	38.88
트러스톤	4	331	-14.32	14.80	12.07	49.25
하이	6	423	-14.33	13.09	10.49	45.87

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			2021 하반기	2021 상반기	1년	3년
NH-아문디	47	9,709	3,764	-3,908	-460	-4,537
미래에셋	36	4,260	1,939	-197	10,366	-4,385
교보약사	52	16,218	1,546	-1,363	-1,117	-6,313
한화	32	3,815	1,193	-1,474	-812	-7,432
한국투신	48	1,854	364	-1,373	-1,120	-4,660
하나UBS	26	804	348	-247	2	-1,278
대신	11	2,052	319	482	846	1,193
트러스톤	4	331	290	-27	260	285
IBK	31	1,213	228	-173	21	-380
BNK	13	411	204	-62	120	213

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2021.12.01 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2021.12.01./ '21상반기 기준 : 2021.01.04~2021.07.01

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

### 2.3 펀드별 성과

국내주식형 수익률 상위 10개에는 하반기 국내증시의 부진으로 지수 변동률의 음의 2배수의 수익률을 추종하는 인베스트메리지 펀드들이 상위에 다수 포진했다. 이 중, '코스피 200 선물 인버스-2X 지수' 수익률

을 추종하는 'NH-Amundi코리아2배인베스트메리지증권투자신탁(주식-파생재간접형)ClassC' 펀드가 하반기 35.37%의 성과로 가장 우수한 성적을 보였다. 뒤를 이어 'KB코리아인베스트2배레버리지증권투자신탁(주식-파생재간접형) C 클래스'(33.20%)가 자리했고, 액티브형 펀드 중에서는 롱숏펀드인 '브이아이중



소형주플러스증권투자신탁1(주식)C5'(15%) 펀드가 가장 높았다.

2021 하반기 인덱스펀드형(9,652억원)에서 더 많은 자금유입을 보인 가운데, 펀드별로 살펴보면 주식기타인덱스형인 'NH-Amundi코리아2배레버리지(주식-파생)' 펀드에 클래스펀드 전체기준 4,201억원으로 가장 많은 자금이 유입되며 해당펀드가 자금유출

입 최상위에 올랐다. 뒤를 이어 '미래에셋코스피200인덱스[자]1(주식)' 펀드가 2,006억원의 순유입을 기록했다. 반면, '미래에셋코어테크증권투자신탁(주식)' 펀드에서 1,186억원의 가장 많은 자금이 유출되고, 뒤를 이어 '현대인베스트먼트인덱스알파증권투자신탁 1(주식-파생형)' 펀드에서 897억원의 순유출을 기록했다.

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2021 하반기	2021 상반기	1년	3년
NH-Amundi코리아2배인베스트먼트증권투자신탁(주식-파생)ClassC	NH-아문디	주식기타인덱스	3,943	966	35.37	-26.96	-24.55	-68.59
KB코리아인베스트먼트증권투자신탁(주식-파생)C 클래스	KB	주식기타인덱스	1,258	310	33.20	-27.16	-25.82	-68.73
NH-Amund리버스인덱스증권투자신탁(주식-파생) ClassC	NH-아문디	주식기타인덱스	752	405	17.11	-13.65	-11.39	-37.41
삼성KOSPI200인베스트먼트증권투자신탁1(채권-파생)(A)	삼성	주식기타인덱스	503	148	15.94	-14.16	-12.95	-38.72
신한코리아롱숏증권투자신탁(주식)종류A1	신한	기타주식	175	224	15.00	0.10	25.05	34.80
브이아이중소형주플러스증권투자신탁1(주식)C5	브이아이	중소형주식	72	135	14.95	6.67	41.73	94.11
KB스타코리아리버스인덱스증권투자신탁(주식-파생)A-EU	KB	주식기타인덱스	1,143	639	14.42	-12.37	-10.95	-36.75
삼성뉴딜코리아증권투자신탁1(주식)_A	삼성액티브	일반주식	399	515	11.59	6.99	35.82	-
KTB VIP스타셀렉션증권투자신탁(주식)종류A	KTB	일반주식	1,233	2,573	9.00	15.31	42.71	159.55
KTB VIP밸류퇴직연금증권투자신탁(주식)종류C	KTB	일반주식	101	104	9.00	15.26	42.49	158.48

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.12.01 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

\* '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2021.12.01. / '21상반기 기준 : 2021.01.04.~2021.07.01.

\* 설정액 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2021 하반기	2021 상반기	1년	3년
상위	NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁(주식-파생)ClassA	NH-아문디	주식기타인덱스	3,941	6,280	4,201	-1,802	1,129	-6,106
	미래에셋코스피200인덱스증권투자신탁1(주식)종류C-e	미래에셋	KOSPI200인덱스	2,099	3,306	2,006	35	2,017	2,897
	KTB VIP스타셀렉션증권투자신탁(주식)종류A	KTB	일반주식	1,233	2,573	1,648	625	2,268	2,376
위	마이다스채입투자증권투자신탁(주식)A1	마이다스	일반주식	3,544	7,093	1,229	2,476	4,171	5,506
	교보약사파워인덱스증권투자신탁1(주식-파생)ClassA	교보약사	KOSPI200인덱스	8,359	11,944	1,204	-1,454	-541	-4,645
하위	미래에셋코어테크증권투자신탁(주식)종류F	미래에셋	섹터주식	2,954	5,433	-1,186	3,143	2,076	-
	현대인베스트먼트인덱스알파증권투자신탁1(주식-파생)C-I	현대인베스트먼트	KOSPI200인덱스	236	312	-897	7	-927	-290
	한국밸류10년투자증권투자신탁1(주식)(C)	한국밸류	일반주식	2,547	2,343	-576	-983	-1,722	-3,044
위	KB스타코스닥150인덱스증권투자신탁(주식-파생)A클래스	KB	주식기타인덱스	894	1,352	-540	-613	-1,616	-2,856
	KB코리아뉴딜증권투자신탁(주식)A	KB	일반주식	1,606	2,139	-524	1,793	1,437	-

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.12.01 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

\* '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2021.12.01. / '21상반기 기준 : 2021.01.04.~2021.07.01.

\* 설정액 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

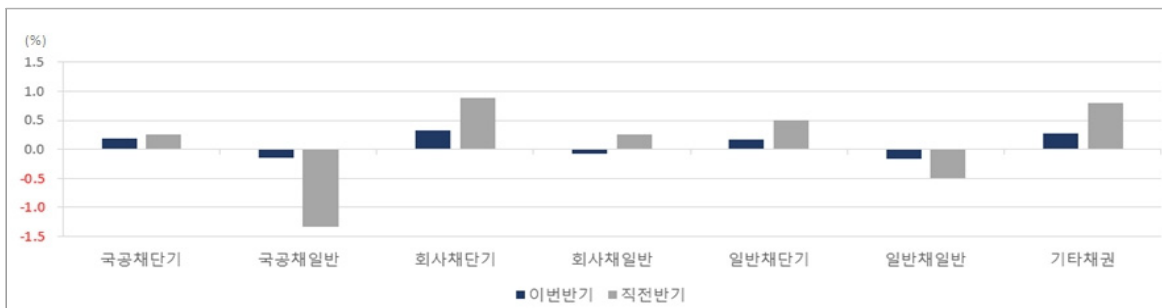
# [ 3 ] 국내채권형

## 3.1 유형별 성과

2021년 하반기 국내채권형 성과는 0.02%로 마감한 가운데, 국공채일반형과 일반채일반형을 제외한 전 유형에서 전반기 대비 부진한 성과를 보였다. 상반기에 이어 하반기에도 글로벌 원자재 가격 급등에 따른 인플레이션 우려 속 대외금리 상승에 연동되어

국채 금리가 상승 흐름을 보임에 따라 국내채권형은 전반적으로 전반기 대비 약세를 보였다. 다만, 반기 초반·후반 통화정책 관련 불확실성이 소폭 해소됨과 더불어 델타 및 오미크론 변이 바이러스 확산에 대한 우려로 안전자산 선호 심리가 확대됨에 따라 장기물을 중심으로 금리 상승 폭이 제한되면서 국공채일반형과 일반채일반형은 전반기 대비 초과 성과를 기록했다.

〈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 하반기	2021 상반기	1년	3년	2021 하반기	2021 상반기	1년	3년
<b>국내채권</b>	816	215,760	-47,762	29,181	-18,955	-19,072	0.02	-0.02	0.06	4.31
<b>국공채권</b>	185	29,724	-3,034	-5,756	-9,869	-3,376	-0.05	0.82	-0.96	3.93
국공채단기	83	8,258	-3,465	-1,008	-4,919	972	0.18	0.26	0.49	3.65
국공채일반	102	21,466	431	-4,748	-4,950	-4,347	-0.15	-1.33	-1.64	3.46
<b>회사채권</b>	105	22,561	-6,090	10,084	4,871	19,419	-0.03	0.36	0.53	5.64
회사채단기	20	2,796	-2,201	1,198	-942	1,379	0.34	0.89	1.42	-
회사채일반	85	19,765	-3,889	8,886	5,813	18,041	-0.08	0.26	0.39	5.45
<b>일반채권</b>	463	156,889	-38,117	28,828	-8,486	-10,823	0.03	0.16	0.30	4.68
일반채단기	231	72,196	-41,876	18,360	-22,289	-34,790	0.17	0.50	0.82	4.90
일반채일반	232	84,692	3,759	10,469	13,804	23,967	-0.17	-0.49	-0.61	4.74
<b>기타채권</b>	63	6,586	-521	-3,975	-5,472	-24,292	0.27	0.80	1.24	6.43
기타채권	63	6,586	-521	-3,975	-5,472	-24,292	0.27	0.80	1.24	6.43

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.12.01 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2021.12.01./ '21상반기 기준 : 2021.01.04~2021.07.01

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드기준



한편, 금리 상승·하락 요인이 혼재된 시장 불확실성 속에 방어적 포지션의 대안으로 단기채의 매력에 상대적으로 증가하면서 당반기 모든 중유형(국공채, 회사채, 일반채 등)의 단기형이 일반형 보다 우수한 성과를 나타낸 것으로 해석된다.

2021년 하반기 국내채권형은 4조 7,762억원의 자금유출세를 기록했다. 당반기 금융시장의 불안과 향후 금리 방향에 대한 불확실성 속에 투심이 위축된 모습을 나타내며 대부분의 유형에서 자금유출을 보였다. 특히, 국내채권 내 소유형 중 일반채단기형이 4조 1,876억원으로 가장 많은 자금순유출을 보였으며, 국공채단기형은 전반기에 이어서 3,465억원의 자금순유출이 있었다. 한편 전반기 대비 하반기 성과가 상승한 일반채일반형과 국공채일반형은 각각 3,759억원, 431억원의 자금순유입이 발생했다.

### 3.2 운용사별 성과

2021년 하반기 국내채권형 운용사는 전반적으로 상반기 대비 저조한 성적을 낸 가운데, 상위권의 수익률을 기록한 운용사 중 브이아이자산운용과 키움투자자산운용만이 전반기 대비 초과 성과를 기록했다. 이는 중장기물을 중심으로 금리 상승 폭이 제한됨에 따라 상반기 대비 초과 성과를 기록한 일반채일반형

펀드를 다수 보유했기 때문으로 보여진다. 한편, 그 뒤를 이은 코레이트자산운용(0.35%)과 멀티에셋자산운용(0.28%)을 비롯하여 상위 성과를 기록한 운용사의 경우 짧은 듀레이션의 금융채와 회사채로 포트폴리오를 구성한 점이 눈에 띈다. 이는 금융시장 및 향후 금리 방향에 대한 불확실성이 지속됨에 따라 금리 수준이 높고 만기를 짧게 가져갈 수 있는 단기 크레딧물(금융채 및 회사채)의 비중을 높인 운용전략이 성과에 긍정적인 영향을 준 것으로 해석된다.

국내채권형 운용사별 자금유출입 측면에서 마이다스자산운용과 삼성자산운용이 각각 2,235억원, 1,890억원의 큰 순유입을 보였으며, 메리츠자산운용은 7억원의 자금 유입을 기록했다. 마이다스자산운용은 상반기 순유입(3,652억원)에 이어서 하반기에도 일반채일반형 펀드(마이다스프레스티지채입투자채권, 마이다스액티브중기우량채권) 위주로 높은 비중의 자금이 유입되면서 금년도 꾸준한 자금흐름을 유지했다. 삼성자산운용과 메리츠자산운용 또한 하반기 일반형 펀드로의 자금 유입으로 금년도 자금순유입 흐름을 유지했다. 한편, 자금유출입 상위 3사를 제외한 모든 운용사는 당반기 자금유출을 보였으며, 특히 상반기 상위 순유입을 보인 한국투자신탁운용의 경우 하반기에는 크레딧포커스 ESG 펀드 위주의 자금순유출(-4,964억원)을 보였다.

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률 TOP10

(단위 : 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			2021하반기	2021상반기	1년	3년
브이아이	16	2,449	0.44	0.31	0.90	5.08
코레이트	12	3,352	0.35	0.93	1.48	6.51
멀티에셋	8	632	0.28	0.47	0.90	5.90
현대인베스트먼트	8	1,214	0.27	0.47	0.84	5.17
칸서스	12	2,257	0.24	0.85	1.27	6.63
키움투자	39	6,116	0.21	-0.32	-0.17	4.14
대신	11	942	0.18	0.64	0.97	4.92
DB	16	1,841	0.16	0.33	0.65	6.92
IBK	40	6,011	0.16	0.67	1.00	6.04
우리	67	36,376	0.14	0.31	0.61	4.76

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 자금유출입 증감 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			2021하반기	2021상반기	1년	3년
마이다스	20	9,340	2,235	3,652	5,911	6,666
삼성	70	16,230	1,890	13,173	14,554	32,045
메리츠	3	302	7	1	10	12
KTB	19	850	-4	282	274	-861
멀티에셋	8	632	-5	-491	-499	-1,887
베어링	1	225	-23	-5	-37	-121
신영	2	241	-26	9	-7	74
한국밸류	3	591	-37	0	-32	-29
이스트스프링	11	5,794	-66	-2,176	-1,145	-5,116
트러스톤	1	1,245	-147	-387	-286	618

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2021.12.01 기준/ 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상  
 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상  
 \* '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2021.12.01./ '21상반기 기준 : 2021.01.04~2021.07.01  
 \* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

### 3.3 펀드별 성과

국내채권형 펀드의 2021년 하반기 수익률은 0.02%를 기록한 가운데, 듀레이션 1-2년 미만의 단기형

펀드 및 만기매칭(기타채권형) 펀드들의 강세가 두드러졌으며, '홍국2년만기형증권투자신탁5[채권]C-R' 펀드가 1.12%의 수익률로 유형 내 가장 높은 성과를 기록했다. 한편, 하반기 수익률 상위권에 이름을 올린

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2021하반기	2021상반기	1년	3년
홍국2년만기형증권투자신탁5[채권]C-R	홍국	기타채권	370	381	1.12	1.07	2.45	-
브이아이퇴직연금증권투자신탁1[채권]C-P	브이아이	일반채일반	382	389	0.87	-0.54	0.36	5.29
IBK2년만기형증권투자신탁4[채권]종류C-R	IBK	기타채권	522	535	0.66	1.24	2.14	-
브이아이든든한증권투자신탁[채권]C-W	브이아이	일반채단기	1,189	1,224	0.47	1.23	1.97	7.11
마이다스단기크레딧프리미엄증권투자신탁(채권)Cs	마이다스	회사채단기	948	964	0.46	1.23	1.95	-
한화ESG하이로증권투자신탁(채권)A-e	한화	회사채일반	423	425	0.44	0.13	0.74	-
유진챔피언코리아만기투자형증권투자신탁7[채권]ClassA-E	유진	기타채권	380	388	0.44	1.06	1.71	-
현대트러스트단기채증권투자신탁1[채권]종류A-e	현대	일반채단기	103	105	0.44	0.64	1.25	-
한화솔솔한대한국채권증권투자신탁(채권)C-e	한화	일반채일반	178	179	0.43	0.15	0.76	-
대신우량단기채증권투자신탁3[채권]ClassC	대신	일반채단기	273	278	0.43	0.45	0.98	-

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.12.01  
 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외  
 \* '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2021.12.01./ '21상반기 기준 : 2021.01.04~2021.07.01  
 \* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산



펀드들은 전반적으로 짧은 듀레이션과 만기를 목표로 우량 등급 종목에 주로 투자함으로써 시장금리 상승세 속에 금리 변동성 위험을 최소화하는 운용전략을 구사한 것이 특징이다.

2021년 하반기 국내채권형은 4조 7,762억원의 자금이 순유출된 가운데, 펀드별 자금유출입 하위에는 일반채단기형 펀드들이 다수 포진했다. 이 중 '유진챗피언단기채증권투자신탁(채권)' 펀드가 클래스펀드 전체기준 8,790억으로 유형 내 가장 많은 자금이 유출

되었으며, 'IBK단기채증권투자신탁(채권)' 펀드가 6,448억원으로 뒤를 이었다. 반면, 일반채일반형으로의 자금유입으로 마이다스자산운용과 삼성자산운용의 '마이다스프레스티지책임투자채권증권투자신탁(채권)' 펀드와 '삼성단기플러스증권투자신탁(채권)' 펀드에 각각 2,752억원, 2,683억원의 자금이 유입되면서 자금유출입 최상위를 기록했다.

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2021 하반기	2021 상반기	1년	3년
상위	마이다스프레스티지책임투자채권증권투자신탁(채권)C-F	마이다스	일반채일반	2,752	2,754	2,752	-	-	-
	삼성단기플러스증권투자신탁(채권)_C-V	삼성	일반채일반	2,690	2,685	2,683	-	-	-
	우리단기플러스증권투자신탁(채권)ClassC-V	우리	일반채일반	8,868	8,867	2,118	-	-	-
	마이다스액티브중기우량채권증권투자신탁(채권)C-F	마이다스	일반채일반	4,626	4,607	1,610	-	-	-
	한국투자시스템알파증권투자신탁(채권-파생형)(C-W)	한국투신	일반채일반	3,006	3,010	1,472	-	-	-
하위	유진챗피언단기채증권투자신탁(채권)ClassA	유진	일반채단기	13,744	14,287	-8,790	-3,962	-13,984	-20,559
	IBK단기채증권투자신탁(채권)종류Ce	IBK	일반채단기	3,130	3,218	-6,448	8,505	2,270	3,129
	우리하이플러스채권증권투자신탁1(채권)ClassA	우리	일반채단기	13,360	13,702	-5,602	-57	-5,858	-232
	우리단기채권증권투자신탁(채권)ClassA	우리	일반채단기	10,187	10,286	-4,565	4,511	315	176
	한국투자크레딧포커스ESG증권투자신탁1(채권)(A)	한국투신	회사채일반	11,978	12,044	-3,225	8,841	6,311	11,097

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2021.12.01

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

\* '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2021.12.01./ '21상반기 기준 : 2021.01.04~2021.07.01

\* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

## [ 4 ] Appendix

### 4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수명	2021-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
KOSPI	2,839	-4.43	-11.26	-13.88	9.56
KOSPI200	373	-3.92	-11.09	-14.95	7.86
KOSDAQ	966	-2.69	-7.00	-6.25	8.97
미국 S&P500	4,567	-0.83	0.98	6.27	26.10
미국 다우산업	34,484	-3.73	-2.48	-0.05	16.35
미국 나스닥	15,538	0.25	1.82	7.13	27.37
영국 FTSE100	7,059	-2.46	-0.85	0.31	12.66
일본 니케이	27,822	-3.71	-0.95	-3.37	5.25
중국 상해종합	3,564	0.47	0.56	-0.76	5.08
인도 Sensex	57,065	-3.78	-0.85	8.73	29.25
독일 DAX30	15,100	-3.75	-4.64	-2.77	13.61
홍콩 HangSeng	23,475	-7.49	-9.29	-18.57	-10.88

\* 자료: FnGuide, KAP

\* 하반기: 2021.06.30~2021.11.30

### 4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: pt, %)

지수명	2021-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
MSCI all country world free index	727	-2.51	-1.99	0.91	17.51
MSCI EUROPE	1,964	-5.28	-5.93	-3.05	11.69
MSCI EM	1,212	-4.14	-7.35	-11.80	0.61
MSCI EM EUROPE	340	-10.67	-5.46	-2.12	21.50
MSCI EM LATIN AMERICA	2,037	-3.40	-19.00	-22.27	-7.28

\* 자료: MSCI

\* 하반기: 2021.06.30~2021.11.30



### 4.3 규모/섹터 지수

〈표 16〉 규모/섹터 지수 등락률

(단위: pt, %)

분류	지수명	2021-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
규모	KOSPI대형주	2,753	-3.60	-11.02	-14.87	8.10
	KOSPI중형주	3,092	-9.85	-13.27	-14.90	11.24
	KOSPI소형주	2,363	-12.81	-13.94	-17.96	10.18
섹터	(GICS 대분류)에너지	5,495	-18.26	-19.16	-29.18	6.99
	(GICS 대분류)소재	4,764	-11.85	-12.76	-13.89	7.23
	(GICS 대분류)산업재	1,956	-11.62	-19.60	-22.17	5.14
	(GICS 대분류)경기관련소비재	4,041	-11.00	-15.93	-22.36	3.37
	(GICS 대분류)필수소비재	3,612	-6.25	-11.59	-13.66	-4.20
	(GICS 대분류)건강관리	8,819	-3.48	-22.35	-19.18	-22.83
	(GICS 대분류)금융	1,239	-7.43	-8.11	-8.49	13.75
	(GICS 대분류)정보기술	3,542	2.40	-4.92	-9.25	12.01
	(GICS 대분류)전기통신서비스	589	-1.37	-5.44	-6.55	42.08
	(GICS 대분류)유틸리티	803	-9.10	-4.47	-8.52	16.33

\* 자료: FnGuide

\* 하반기: 2021.06.30~2021.11.30

### 4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금리	2021-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
CALL	1.08	0.07	0.19	0.29	0.58
CD(91일)	1.26	0.00	0.00	0.00	0.01
CP(91일)	1.49	0.11	0.31	0.47	1.06
국고채(3년)	1.80	0.16	0.44	0.68	1.32
통안증권(1년)	1.34	0.11	0.30	0.46	0.87

\* 자료: 한국은행

\* 하반기: 2021.06.30~2021.11.30

〈표 18〉 환율 등락률(원/각국통화)

(단위: %)

통화	2021-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
USD 원/미국달러	1,193	1.85	2.49	5.61	8.06
JPY 원/일본엔(100엔)	10	1.74	-0.88	2.68	-1.13
EUR 원/유로	1,348	-1.55	-1.90	0.27	1.97
GBP 원/영국파운드	1,589	-1.73	-0.85	1.57	7.94
CHF 원/스위스프랑	1,293	0.63	1.87	5.41	5.90
CNH 원/중국위안(CNH)	187	2.03	3.73	6.84	11.18
TWD 원/대만달러	43	1.82	2.43	6.12	11.00
THB 원/태국바트	35	0.25	-1.34	0.54	-2.93
SGD 원/싱가폴달러	872	0.03	0.74	3.80	5.64
INR 원/인도네시아루피아(100루피아)	16	1.47	0.06	4.54	6.43
PHP 원/필리핀페소	24	1.89	1.50	1.98	3.53
IDR 원/인도루피	0	0.73	2.84	6.79	6.25
MXN 원/멕시코페소	55	-4.22	-4.72	-3.37	0.04
BRL 원/브라질헤알	213	2.66	-5.15	-6.56	3.08
DKK 원/덴마크크로네	181	-1.52	-1.91	0.24	2.06
RUB 원/러시아루블	16	-4.02	0.95	3.09	10.11

\* 자료: 한국은행

\* 하반기: 2021.06.30~2021.11.30

#### 4.5 국제원유

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2021-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
원유	WTI	\$/bbl	66.18	-20.81	-3.39	-9.92	45.96
	DUBAI	\$/bbl	71.88	-12.95	0.97	-1.36	52.87
	BRENT	\$/bbl	70.57	-16.37	-3.32	-6.07	48.29

\* 자료: 한국석유공사

\* 하반기: 2021.06.30~2021.11.30

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.