

# 2022년 상반기 펀드평가보고서

이 제 원 (한국펀드평가)

## [ 1 ] 펀드시황 개요

2022 상반기 펀드시장은 대내외 긴축 불안감 지속 및 러시아-우크라이나 지정학적 리스크 영향으로 하락세를 보였다. 국내증시는 미국 및 한국은행의 긴축 우려, 대형 IPO로 인한 수급 불안 등의 악재에 반기 초반 급락하는 모습을 보였다. 이후 국제유가 급등 및 중국 내 코로나 확진자 급증, 러시아-우크라이나를 둘러싼 글로벌 지정학적 리스크 불안감 속에 변동성 장세를 보였다. 반기말 반등 기대감이 공존하긴 했으나, 인플레이션 압력 지속 및 한국은행의 기준금리

인상 등의 영향으로 KOSPI는 심리적 지지선인 2,600 선이 붕괴되면서 17개월여만에 최저치를 기록하기도 했다. 상반기 KOSPI는 지난해 연말 대비 9.80% 하락한 2,685.90pt로, KOSDAQ은 13.60% 하락한 893.36pt로 마감했다.

2022 상반기 국내주식형은 9,795억원의 자금순유입을 보인 가운데, -9.48%의 부진한 성과로 마감했다. 해외주식형 또한 1조 1,143억원 자금유입이 있었으나, 성과는 -16.27%로 대유형 중 가장 저조한 수익률을

〈표 1〉 대유형별 펀드 수익률 및 자금유출입

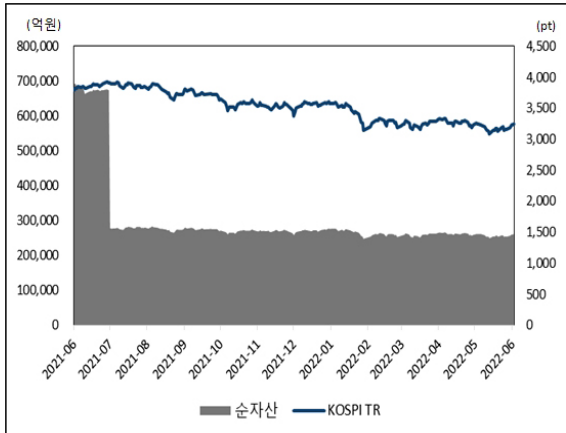
(단위 : 억원, %)

유형	펀드수	순자산	자금유출입				수익률			
			2022 상반기	2021 하반기	1년	3년	2022 상반기	2021 하반기	1년	3년
국내주식	3,258	261,315	9,795	8,829	-17,777	-182,332	-9.48	-4.25	-10.86	30.21
국내채권	782	194,551	-23,057	-48,943	-84,138	-70,105	-1.57	0.15	-1.45	1.16
국내혼합	1,914	167,148	-14,164	-9,351	-18,330	-10,422	-3.68	0.19	-2.76	15.70
해외주식	4,634	294,636	11,143	-484	14,294	63,353	-16.27	-0.05	-13.67	27.23
해외채권	543	34,480	-7,322	-7,402	-16,129	-14,287	-7.48	-0.44	-7.34	-0.75
해외혼합	2,537	181,937	19,861	30,980	56,166	93,787	-8.73	2.44	-5.43	16.09

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2022.06.02.  
 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상  
 \* '22상반기 기준 : 2022.01.03.~2022.06.02./ '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2022.01.03.  
 \* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

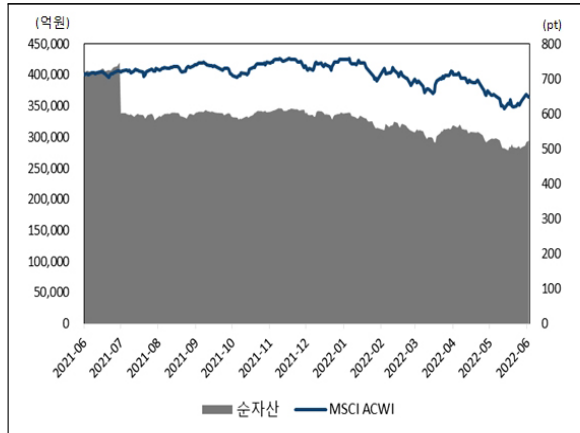


〈그림 1〉 국내주식형 순자산 추이



\* 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.

기록했다. 반면, 국내채권형은 2조 3,057억원으로 유형 중 가장 많은 자금유출세를 나타내며 -1.57%의 성과를 기록했다. 해외채권형 역시 7,322억원의 자

금순유출을 보이며 -7.48%의 부진한 성과로 마무리했다.

## 2 국내주식형

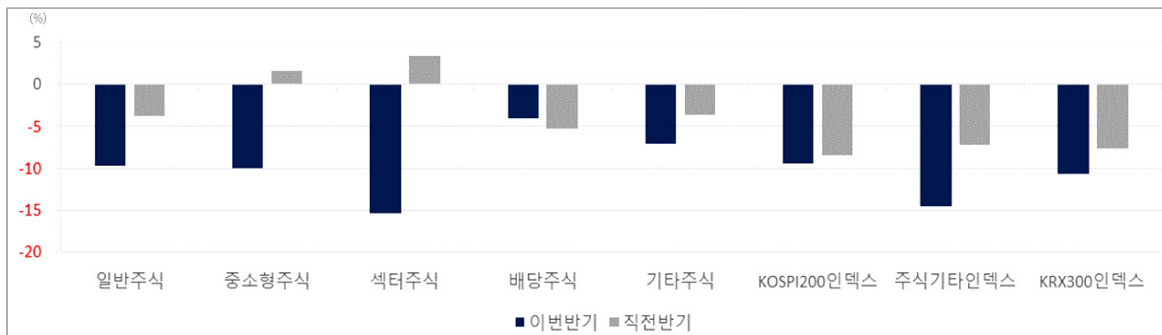
### 2.1 유형별 성과

2022 상반기 국내주식형 성과는 -9.48%로 직전반기 (-4.25%) 대비 부진했으며, 액티브주식형은 -8.92%, 인덱스주식형은 -11.25% 성과로 마감했다. 액티브주식형 내에서는 상반기 한국은행의 세 차례 기준금리 인상 조치에도 대형주 기업들의 실적 호조가 이어지면서 변동성 장세에서 밸류에이션 부담이 적은 배당주식형이 하락 방어하며 -4.09%로 유형 내 가장 높은 성과를 나타냈고, 섹터주식형은 -15.40%로 최하위 성과를 기록했다. 인덱스주식형 내에서는 KOSPI200 인덱스형이 -9.48%의 수익률로 가장 높았으나 역시

부진했다.

상반기 국내주식형 전유형에서 저조한 성과를 기록한 반면, 자금유출입은 9,795억원의 유입세를 나타내며 상반된 모습을 보였다. 액티브주식형에서 3,724억원, 인덱스주식형에서 6,071억원의 자금유입이 있었다. 소유형별로 살펴보면 KOSPI200인덱스형에서 3,669억원 규모의 가장 많은 자금이 유입됐다. 액티브주식형에서는 일반주식형에서 2,318억원의 가장 많은 자금 유입세를 기록했다. 대부분의 유형에서 자금유입세를 보인 가운데, 중소형주식형과 KRX300인덱스형에서 각각 920억원, 116억원의 자금유출이 발생했다.

〈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			
			2022 상반기	2021 하반기	1년	3년	2022 상반기	2021 하반기	1년	3년
<b>국내주식</b>	3,258	261,315	9,795	8,829	11,818	-119,426	-9.48	-4.25	-10.86	30.21
<b>액티브주식</b>	2,610	197,143	3,724	-860	-678	-106,739	-8.92	-3.16	-9.53	35.23
일반주식	1,569	117,132	2,318	1,397	1,996	-40,269	-9.74	-3.72	-10.61	35.78
중소형주식	375	13,670	-920	-820	-2,570	-23,195	-9.97	1.69	-5.17	47.69
섹터주식	94	12,045	1,825	-1,252	308	4,805	-15.40	3.48	-8.40	50.65
배당주식	276	33,237	287	-549	-718	-29,918	-4.09	-5.33	-8.76	33.38
기타주식	296	21,059	215	365	306	-18,163	-7.14	-3.57	-8.23	29.88
<b>인덱스주식</b>	648	64,172	6,071	9,688	12,496	-12,686	-11.25	-7.97	-15.87	21.94
KOSPI200인덱스	328	42,064	3,669	6,191	8,565	2,277	-9.48	-8.42	-14.83	43.85
주식기타인덱스	256	21,580	2,518	3,484	4,034	-13,997	-14.55	-7.19	-17.78	36.05
KRX300인덱스	64	529	-116	13	-102	-966.11	-10.65	-7.68	-15.10	38.57

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준/ 기준일 : 2022.06.02.

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '22상반기 기준 : 2022.01.03.~2020.06.02./ '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2022.01.03.

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

## 2.2 운용사별 성과

2022 상반기 국내액티브주식형 성과 상위에 오른 운용사들은 마이너스의 부진한 성과를 보였으나, 모두 BM(KOSPI200, 상반기 -10.06%) 대비 높은 수익률을 기록했다. 베어링자산운용은 '베어링고배당플러스

(주식)F'(-1.67%)의 양호한 성과에 힘입어 -2.00%로 성과 최상위에 올랐고, 신영자산운용이 -3.75%의 수익률로 뒤를 이었다. 상반기 액티브주식형은 3,724억 원의 자금순유입세를 나타낸 가운데, 미래에셋자산운용이 1,329억원으로 가장 많은 순유입을 기록했으며, 다올자산운용이 536억원으로 그 뒤를 이었다.



국내인덱스주식형 성과 상위 운용사들 또한 BM (KOSPI200, 상반기 -10.06%) 대비 초과 성과를 보였으나, 상반기 마이너스 수익률을 기록했다. 유리지산운용은 '유리피가로스마트인덱스(주식)C-e' (-3.75%)를 선두로 -6.44%의 가장 높은 수익률을 기록했으며,

신한자산운용이 -8.25%의 성과로 뒤를 이었다. 상반기 인덱스주식형 역시 6,071억원의 자금순유입세를 보인 가운데, NH-아문디자산운용이 1,888억원, 대신자산운용이 1,636억원으로 자금유입 상위에 올랐다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			2022 상반기	2021 하반기	1년	3년
베어링	38	6,909	-2.00	-4.79	-6.03	48.12
신영	119	28,862	-3.75	-6.29	-9.59	27.95
현대	24	470	-6.83	-3.53	-8.19	48.92
신한	166	6,523	-6.88	6.68	-12.17	51.84
키움투자	78	3,387	-7.06	-7.03	-10.16	44.49
한국밸류	83	13,332	-7.49	-4.11	-9.23	19.74
유경PSG	10	315	-7.62	-6.08	-9.85	39.48
칸서스	12	450	-7.97	0.04	-5.19	61.10
트러스톤	93	1,922	-8.19	-6.49	-12.12	29.85
유리	26	458	-8.62	-1.01	-7.39	36.08

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			2022 상반기	2021 하반기	1년	3년
미래에셋	265	31,465	1,329	-2,583	-1,890	-19,410
다올	50	4,481	536	2,040	2,571	2,884
하나UBS	94	9,831	531	-170	192	-2,452
마이다스	104	11,421	494	901	1,246	4,244
NH-아문디	135	9,838	416	137	452	1,259
에셋플러스	27	3,771	298	895	1,416	848
타임플리오	15	1,554	278	576	740	1,478
한국투신	181	18,931	218	-154	-120	-8,784
유진	15	219	152	-0	152	185
신영	119	28,862	134	-1,119	-1,531	-30,382

〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			2022 상반기	2021 하반기	1년	3년
유리	20	794	-6.44	-7.51	-11.67	45.46
신한	39	446	-8.25	-7.67	-12.97	46.29
하이	7	764	-8.65	-8.52	-14.16	44.26
우리	7	507	-8.92	-8.76	-14.84	47.77
이스트스프링	7	1,769	-8.95	-8.69	-14.80	43.73
흥국	1	219	-9.02	-6.85	-13.37	10.61
대신	11	4,010	-9.07	-6.24	-12.33	52.98
DB	5	373	-9.25	-8.42	-14.29	33.28
키움투자	37	1,229	-9.28	-7.99	-14.12	39.07
현대인베스트먼트	6	553	-9.47	-10.03	-16.28	45.53

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			2022 상반기	2021 하반기	1년	3년
NH-아문디	46	10,553	1,888	3,377	3,536	-7,455
대신	11	4,010	1,636	799	2,438	3,295
교보약사	52	16,428	1,131	1,137	1,643	-4,140
삼성	116	7,432	496	-245	-22,027	-26,569
KB	57	5,794	403	30	-209	-8,451
한국투신	49	2,016	367	323	208	-2,860
현대인베스트먼트	6	553	239	-932	-795	-123
IBK	31	1,353	210	232	371	-231
BNK	14	579	197	196	348	377
하이	7	764	191	120	305	-15

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2022.06.02 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '22상반기 기준 : 2022.01.03.~2022.06.02./ '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2022.01.03.

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

### 2.3 펀드별 성과

2022 상반기 국내주식형 성과 상위에는 지난해 하반기부터 이어진 국내증시 부진의 영향으로 지수 변동률과 반대의 수익률을 추종하는 인버스 펀드들이 다수 포진했다. 특히, 'KOSPI200 선물 인버스-2X

지수' 수익률을 추종하는 'NH-Amundi코리아2배인버스레버리지증권투자신탁[주식-파생재간접형] ClassC'(19.48%)가 지난해에 이어 올해 상반기에도 가장 우수한 성적을 보였다. 액티브주식형 펀드 중에서는 '한국투자중소밸류증권투자신탁(주식)(A)' (2.35%) 펀드 성과가 가장 높았으며, 상반기 국내주식형



성과 상위 8개 펀드를 제외한 모든 펀드들은 마이너스 성과를 기록했다.

상반기 액티브주식형(3,724억원) 대비 인덱스주식형(6,071억원)에서 더 많은 자금이 유입된 가운데, 펀드별로 살펴보면 자금유출입 상하위에 인덱스주식형 펀드들이 다수 이름을 올렸다. 이 중 'NH-Amundi 코리아2배 레버리지증권투자신탁[주식-파생형]ClassA' 펀드에 클래스펀드 전체 기준 1,792억원

이 유입되면서 지난해에 이어 올해 상반기에도 자금유출입 최상위에 올랐다. 뒤를 이어 '미래에셋코어테크증권투자신탁(주식)종류F' 펀드가 1,460억원의 자금유입을 기록했다. 한편, '한화Smart++인덱스증권투자신탁(주식)C/A'(1,086억원)펀드는 유일하게 1,000억원 이상의 자금이 유출되면서 자금유출입 최하위를 기록했다.

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2022 상반기	2021 하반기	1년	3년
NH-Amundi코리아2배인버스레버리지증권투자신탁[주식-파생재간접형]ClassC	NH-아문디	주식기타인덱스	2,920	745	19.48	17.28	31.98	-68.00
KB코리아인버스2배레버리지증권투자신탁(주식-파생재간접형) C 클래스	KB	주식기타인덱스	865	219	17.63	16.31	28.93	-68.31
NH-Amund리버스인덱스증권투자신탁[주식-파생형] ClassC	NH-아문디	주식기타인덱스	494	273	9.47	9.61	16.53	-36.80
삼성KOSPI200인버스인덱스증권투자신탁1[채권-파생형](A)	삼성	주식기타인덱스	406	132	8.98	8.35	14.66	-38.38
KB스타코리아리버스인덱스증권투자신탁(주식-파생형)A-EU	KB	주식기타인덱스	741	421	8.62	7.78	14.05	-36.21
한국투자중소벨류증권투자신탁(주식)(A)	한국투신	중소형주식	378	490	2.35	0.55	4.16	31.83
신영미래톤중소형증권투자신탁(주식)A형	신영	중소형주식	1,129	1,234	0.11	-7.72	-6.77	34.57
마이다스거북이70소독공제장기증권투자신탁1(주식)C	마이다스	기타주식	128	153	0.02	9.00	12.63	26.94
트러스트ESG레벨업증권투자신탁[주식]A클래스	트러스트	일반주식	291	309	-0.01	-7.60	-7.85	
마이다스액티브가치증권투자신탁(주식)A1	마이다스	일반주식	493	515	-0.13	-4.97	-4.97	52.98

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준/ 기준일 : 2022.06.02. \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외  
 \* '22상반기 기준 : 2022.01.03.~2022.06.02./ '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2022.01.03.  
 \* 설정액 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2022 상반기	2021 하반기	1년	3년
상위	NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]ClassA	NH-아문디	주식기타인덱스	4,961	7,077	1,792	3,844	4,598	-4,909
	미래에셋코어테크증권투자신탁(주식)종류F	미래에셋	섹터주식	3,741	6,174	1,460	-1,270	38	
	교보약사파워인덱스증권투자신탁1[주식]Class A1	교보약사	KOSPI200인덱스	2,868	3,979	1,051	261	1,182	1,326
위	대신인덱스벨류증권투자신탁[주식] ClassC-F	대신	KOSPI200인덱스	1,534	2,228	864	250	1,114	1,883
	대신KOSPI200인덱스증권투자신탁[주식-파생형]ClassC1	대신	KOSPI200인덱스	1,373	1,782	772	549	1,324	1,483
하위	한화Smart++인덱스증권투자신탁(주식)C/A	한화	KOSPI200인덱스	2,387	2,597	-1,086	1,970	880	701
	삼성중소형FOCUS증권투자신탁1[주식](A)	삼성액티브	중소형주식	1,251	1,615	-381	-145	-845	-4,750
	NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생재간접형]ClassC	NH-아문디	주식기타인덱스	2,920	745	-339	-406	-597	1,220
	KB스타코리아리버스인덱스증권투자신탁(주식-파생형)A-EU	KB	주식기타인덱스	741	421	-262	-250	-440	199
	KB중소형주포커스증권투자신탁(주식)A Class	KB	중소형주식	815	1,194	-190	-66	-359	-2,565

한국펀드평가 Fund Square 기준/ 기준일 : 2022.06.02. \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외  
 \* '22상반기 기준 : 2022.01.03.~2022.06.02./ '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2022.01.03.  
 \* 설정액 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

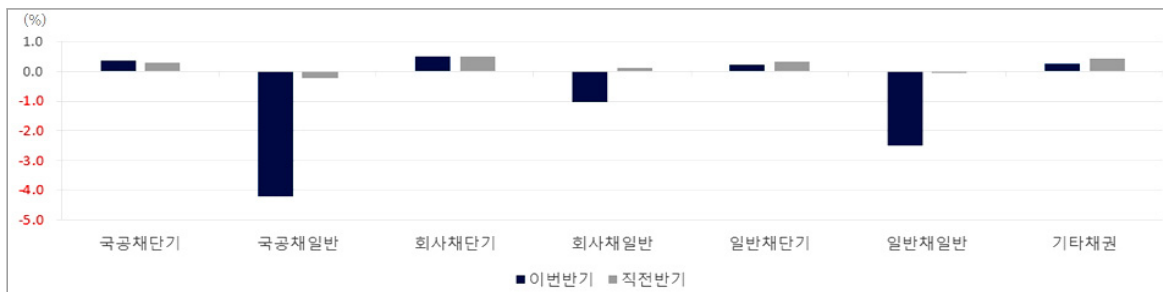
# [ 3 ] 국내채권형

## 3.1 유형별 성과

2022년 상반기 국내채권형은 -1.57%로 전반기 대비 1.72%p 하락 마감한 가운데 단기형과 일반형이 전반기 대비 각각 상반된 성과를 보였다. 코로나 극복을 위해 풀린 유동성이 인플레이션으로 이어진 상황에서

우크라이나 전쟁으로 인한 국제 원자재 가격과 물가 급등 및 미국 빅 스텝 인상 등 대외적 요인으로 국고채 금리가 급등하며 국공채 일반형은 전반기 대비 -4%p 하락해 약세 폭을 키웠다. 회사채·일반채 일반형도 금리 인상으로 인한 자금 조달 부담 확대에 회사채 시장이 위축되며 전반기 대비 약세를 보였다. 단기형

〈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			
			2022 상반기	2021 하반기	1년	3년	2022 상반기	2021 하반기	1년	3년
<b>국내채권</b>	782	194,551	-23,057	-48,943	-84,105	-70,105	-1.57	0.15	-1.45	1.16
<b>국공채권</b>	184	27,977	-1,117	-2,895	-5,508	-8,356	-2.99	-0.06	-2.96	-1.48
국공채단기	82	7,684	145	-4,064	-5,019	1,573	0.36	0.32	0.59	3.11
국공채일반	102	20,293	-1,262	1,169	-489	-9,929	-4.21	-0.21	-4.22	-3.50
<b>회사채권</b>	98	20,141	-2,335	-7,639	-10,198	6,509	-0.86	0.18	-0.75	3.17
회사채단기	20	1,847	-475	-2,691	-3,658	213	0.50	0.52	1.03	5.58
회사채일반	78	18,294	-1,860	-4,948	-6,540	6,296	-1.04	0.14	-0.99	2.80
<b>일반채권</b>	458	142,440	-17,260	-37,501	-55,925	-75,580	-1.44	0.18	-1.33	1.73
일반채단기	235	52,160	-17,156	-45,004	-64,041	-96,319	0.24	0.34	0.53	3.93
일반채일반	223	90,280	-105	7,503	8,117	20,739	-2.49	-0.04	-2.60	-0.03
<b>기타채권</b>	42	3,992	-2,345	-909	-12,508	7,322	0.25	0.45	0.69	2.82
기타채권	42	3,992	-2,345	-909	-3,591	-26,139	0.25	0.45	0.60	4.88

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준/ 기준일 : 2022.06.02.

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '22상반기 기준 : 2022.01.03.~2022.06.02./ '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2022.01.03.

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드기준



은 금리 인상 기초 속 방어적 포지션의 대안으로 단기물 수요가 증가하며 전반기에 이어 플러스 수익률을 기록했고, 당반기 모든 중유형(국공채, 회사채, 일반채 등)의 단기형이 일반형 보다 우수한 성과를 보였다.

2022년 상반기 국내채권형은 2조 3,057억원의 자금순유출이 있었다. 미국 빅 스텝 인상으로 채권시장의 투심이 위축된 모습을 보이며 국공채 단기형을 제외한 모든 하위 유형이 자금유출을 보였다. 국내채권형 내 소유형 중 일반채단기형이 1조 7,156억원으로 가장 많은 자금유출을 보였으며 전반기 자금순유입이 발생했던 국공채일반형과 일반채일반형은 순유출로 전환했다. 한편, 전반기 대비 성과가 상승한 국공채 단기형은 유일하게 145억원의 자금순유입이 발생했다.

### 3.2 운용사별 성과

2022년 상반기 국내채권형 운용사는 전반기 대비 대부분 저조한 성적을 낸 가운데, 상위권 수익률을 기록한 현대인베스트먼트, 칸서스자산운용 및 하이자산운용이 전반기 대비 초과 성과를 기록했다. 이는 단기 듀레이션 회사채와 캐피탈채로 구성된 회사채단

기형 펀드의 비중이 크기 때문으로 보인다. 한편 일반채단기형 펀드 중심의 라인업을 갖춘 현대자산운용이 최상위 수익률을 기록했는데, 전단체 비중이 높은 펀드가 최상위 성과를 견인한 것으로 보인다. 상반기 운용사별 성과의 경우, 금리 인상 기초 속 금리 수준이 높고 만기를 짧게 가져갈 수 있는 단기 크레딧물(금융채·회사채)의 비중을 높인 운용 전략이 성과에 긍정적인 영향을 준 것으로 해석된다.

국내채권형 운용사별 자금유출입 측면에서 삼성자산운용이 1,400억 원으로 전반기에 이어 큰 순유입을 보였으며 HDC자산운용과 하이자산운용이 각각 800억 원, 736억 원의 순유입을 기록했다. 마이다스자산운용은 1~1.5년의 비교적 짧은 타킷듀레이션으로 우량 회사채 및 ESG채권에 투자하는 '마이다스프레스티지책임투자채권(채권)'에 꾸준히 자금이 들어오면서 3년 연속 자금순유입을 유지했다. 현대자산운용과 메리츠자산운용 또한 일반채권형 펀드로의 자금 유입으로 전반기에 이어 자금순유입을 보였다. 한편 상위 6사를 제외한 모든 운용사는 상반기 자금유출을 보였으며, 대부분 일반채일반형 펀드 위주의 자금순유출을 보였다.

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			2022상반기	2021하반기	1년	3년
현대	10	433	0.81			
현대인베스트먼트	10	708	0.79	0.46	1.21	4.88
칸서스	10	731	0.65	0.42	1.08	5.63
하이	12	847	0.55	-0.01	0.30	3.86
코레이트	12	2,447	0.48	0.54	1.01	5.38
대신	10	593	0.37	0.38	0.78	3.97
다올	19	782	0.36	0.27	0.56	3.59
HDC	4	823	0.25			
유진	27	12,386	0.18	0.22	0.29	3.42
키움투자	38	5,022	-0.06	0.33	0.42	2.32

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준/ 2022.06.02 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '22상반기 기준 : 2022.01.03.~2022.06.02./ '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2022.01.03.

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 자금유출입 증감 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			2022상반기	2021하반기	1년	3년
삼성	71	19,647	1,400	2,657	-1,041	28,523
HDC	4	823	800	0	800	800
하이	12	847	736	-293	440	258
마이다스	22	10,114	321	2,452	3,914	7,204
현대	10	433	196	200	348	-112
메리츠	3	309	12	8	20	20
신영	2	201	-24	-40	-76	28
한국밸류	3	540	-41	-42	-88	-81
다올	19	782	-72	-5	-679	-618
트러스트	1	1,482	-84	223	-57	904

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준/ 2022.06.02 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상  
 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상  
 \* '22상반기 기준 : 2022.01.03.~2022.06.02./ '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2022.01.03.  
 \* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

### 3.3 펀드별 성과

국내채권형 펀드의 2022년 상반기 수익률은 -1.57%를 기록한 가운데 타깃 듀레이션 1년 이하의

단기형 펀드 및 만기 매칭(기타채권형) 펀드들이 강세를 보였으며, '우리2년만기전략채권증권투자신탁3(채권 ClassA)' 펀드가 0.93%로 유형 내 가장 높은 성과를 기록했다. 상반기 수익률 상위권의 펀드들은 전반적으

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2022상반기	2021하반기	1년	3년
우리2년만기전략채권증권투자신탁3(채권)ClassA	우리	기타채권	201	204	0.93	0.60	1.53	
대신단기채증권투자신탁(채권)(ClassC-e)	대신	일반채단기	177	183	0.90	0.42	1.41	4.13
브이아이든튼한증권투자신탁(채권)C-W	브이아이	일반채단기	822	852	0.84	0.66	1.55	6.35
현대트러스트단기채증권투자신탁 1[채권]종류A-e	현대	일반채단기	421	433	0.83	0.64	1.54	4.58
현대인베스트먼트단기증권투자신탁 1(채권)C- I	현대인베스트	일반채단기	706	708	0.79	0.46	1.21	4.88
삼성단기채권2Y증권투자신탁 1[채권]_Cp(퇴직연금)	삼성	기타채권	319	323	0.78	0.44	1.00	
DB2년만기형증권투자신탁 3[채권]종류C-P2	DB	기타채권	136	137	0.76	0.53	1.27	
홍국ESG2년만기증권투자신탁 1[채권]C-R	홍국	기타채권	271	274	0.76	0.63	1.32	
대신우량단기채증권투자신탁 3[채권]ClassC	대신	일반채단기	195	200	0.75	0.60	1.41	
칸서스트튼우량단기채증권투자신탁 1(채권)ClassC	칸스스	일반채단기	267	268	0.74	0.52	1.29	

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2022.06.02.  
 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외  
 \* '22상반기 기준 : 2022.01.03.~2022.06.02./ '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2022.01.03.  
 \* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산



로 짧은 만기의 우량 등급 채권에 주로 투자하는 펀드로 금리 인상 기조 속 금리변동 리스크를 최소화하기 위한 회사채 단기물 수요 확대가 수익률 상승으로 반영되었다.

2022년 상반기 국내채권형은 2조 3,057억 원의 자금이 순유출된 가운데 펀드별 자금유출입 상위에는 일반채일반형이, 하위에는 일반채단기형 펀드들이 다수 포진했다. 이 중 일반채일반형인 '삼성액티브종합

채권플러스증권투자신탁(채권)\_Cf 펀드와 '한화크레딧플러스증권투자신탁(채권)C-f' 펀드에 각각 4,074억원, 3,202억원의 자금이 유입되면서 자금유입 최상위를 기록했다. 반면 일반채단기형인 '우리하이플러스채권증권투자신탁 1(채권)ClassA' 펀드가 3,477억으로 유형 내 가장 많은 자금이 유출되었으며, '우리단기채권증권투자신탁(채권)ClassA' 펀드가 3,716억원으로 뒤를 이었다.

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2022 상반기	2021 하반기	1년	3년
상위	삼성액티브종합채권플러스증권투자신탁(채권)_Cf	삼성	일반채일반	4,095	3,886	4,074			
	한화크레딧플러스증권투자신탁(채권)C-f	한화	일반채일반	3,207	3,205	3,202			
	한국투자크레딧플러스증권투자신탁(채권)(C-F)	한국투신	회사채일반	3,203	3,207	3,202			
	HDC단기채증권투자신탁(채권)종류C-E	HDC	일반채단기	820	823	822			
	미래에셋변액보험채권증권투자신탁(채권)	미래에셋	일반채일반	1,326	1,245	761	-47	700	
하위	우리하이플러스채권증권투자신탁 1(채권)ClassA	우리	일반채단기	9,445	9,546	-3,477	-6,284	-9,556	-22,602
	우리단기채권증권투자신탁(채권)ClassA	우리	일반채단기	7,332	7,362	-3,176	-4,364	-7,040	-5,791
	유진챔피언단기채증권투자신탁(채권)ClassA	유진	일반채단기	9,317	9,649	-2,893	-10,591	-16,893	-26,679
	한국투자크레딧포커스ESG증권투자신탁 1(채권)(A)	한국투신	회사채일반	9,184	9,160	-1,857	-4,173	-5,992	1,967
	키움더드림단기채증권투자신탁(채권)A	키움투자	일반채단기	3,499	3,524	-1,717	1,075	364	2,722

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2022.06.02.

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

\* '22상반기 기준 : 2022.01.03.~2022.06.02./ '21하반기 기준 : 2021.07.01.~2022.01.03.

\* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

## [ 4 ] Appendix

### 4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수명	2022-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
KOSPI	2,686	-0.34	-0.49	-9.80	-16.17
KOSPI200	355	-0.15	-1.94	-10.06	-17.15
KOSDAQ	893	-1.26	1.39	-13.60	-9.01
미국 S&P500	4,132	0.01	-5.53	-13.30	-1.71
미국 다우산업	32,990	0.04	-2.66	-9.21	-4.46
미국 나스닥	12,081	-2.05	-12.14	-22.78	-12.13
영국 FTSE100	7,608	0.84	2.00	3.02	8.33
일본 니케이	27,280	1.61	2.84	-5.25	-5.48
중국 상해종합	3,180	4.57	-7.97	-12.46	-11.87
인도 Sensex	55,566	-2.62	-1.21	-4.61	6.99
독일 DAX30	14,388	2.06	-0.50	-9.42	-6.70
홍콩 HangSeng	21,415	1.54	-5.71	-8.47	-26.54

\* 자료 : FnGuide, KAP

\* 상반기 : 2021.12.31.-2022.05.31.

### 4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: pt, %)

지수명	2022-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
MSCI all country world free index	653	-0.03	-6.48	-13.51	-8.24
MSCI EUROPE	1,808	0.05	-6.67	-13.61	-12.08
MSCI EM	1,078	0.14	-7.99	-12.53	-21.69
MSCI EM EUROPE	85	-1.96	-55.89	-74.60	-75.03
MSCI EM LATIN AMERICA	2,463	6.46	2.93	15.65	-3.77

\* 자료 : MSCI

\* 상반기 : 2021.12.31.-2022.05.31.



### 4.3 규모/섹터 지수

〈표 16〉 규모/섹터 지수 등락률

(단위: pt, %)

분류	지수명	2022-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
규모	KOSPI대형주	2,638	0.12	-1.02	-9.18	-16.29
	KOSPI중형주	3,131	-1.59	0.80	-5.00	-11.60
	KOSPI소형주	2,596	-4.21	4.40	0.72	-4.97
섹터	(GICS 대분류)에너지	6,445	5.16	13.16	2.89	-9.85
	(GICS 대분류)소재	4,699	4.23	6.33	-0.86	-13.74
	(GICS 대분류)산업재	2,203	0.91	7.13	4.36	-10.33
	(GICS 대분류)경기관련소비재	3,995	-1.59	0.69	-8.28	-21.43
	(GICS 대분류)필수소비재	3,787	-0.79	3.69	0.41	-9.58
	(GICS 대분류)건강관리	7,689	-2.33	0.24	-15.38	-26.71
	(GICS 대분류)금융	1,325	-0.13	1.41	3.79	-3.57
	(GICS 대분류)정보기술	3,292	-1.08	-4.75	-15.03	-13.75
	(GICS 대분류)전기통신서비스	436	-1.40	-7.69	-24.33	-22.07
	(GICS 대분류)유틸리티	909	2.27	1.65	6.58	3.41

\* 자료 : FnGuide

\* 상반기 : 2021.12.31.-2022.05.31.

### 4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금리	2022-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
CALL	1.86	0.13	0.34	0.54	0.96
CD(91일)	1.96	0.00	0.00	0.01	0.01
CP(91일)	2.15	0.17	0.45	0.72	1.41
국고채(3년)	3.03	0.26	0.70	1.05	2.01
통안증권(1년)	2.04	0.17	0.45	0.69	1.34

\* 자료 : 한국은행

\* 상반기 : 2021.12.31.-2022.05.31.

〈표 18〉 환율 등락률(원/각국통화)

(단위: %)

통화	2022-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
USD 원/미국달러	1,246	11.98	3.58	5.09	11.63
JPY 원/일본엔(100엔)	10	-4.81	-6.33	-5.30	-3.95
EUR 원/유로	1,342	-0.55	0.01	-0.00	-1.37
GBP 원/영국파운드	1,576	1.53	-1.83	-1.53	-0.47
CHF 원/스위스프랑	1,300	6.24	0.28	0.22	4.84
CNH 원/중국위안(CNH)	186	8.64	-2.11	0.08	6.38
TWD 원/대만달러	43	7.64	-0.02	0.33	6.73
THB 원/태국바트	37	3.01	-0.44	2.81	2.38
SGD 원/싱가폴달러	912	8.55	3.05	3.93	8.07
INR 원/인도네시아루피아(100루피아)	16	7.57	0.25	0.82	4.22
PHP 원/필리핀페소	24	3.84	1.62	2.54	1.93
IDR 원/인도루피	0	11.60	2.27	3.01	9.60
MXN 원/멕시코페소	64	14.01	9.03	9.99	13.82
BRL 원/브라질헤알	262	25.85	12.52	23.16	22.70
DKK 원/덴마크크로네	180	-0.60	0.03	-0.03	-1.41
RUB 원/러시아루블	19	30.23	35.87	22.84	27.67

\* 자료 : 한국은행

\* 상반기 : 2021.12.31.-2022.05.31.

#### 4.5 국제원유

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2022-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
원유	WTI	\$/bbl	114.67	9.53	-16.53	-34.41	-42.16
	DUBAI	\$/bbl	116.41	10.48	-16.79	-33.75	-41.64
	BRENT	\$/bbl	122.84	12.35	-17.79	-36.68	-43.57

\* 자료 : 한국석유공사

\* 상반기 : 2021.12.31.-2022.05.31.

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.