

# 2023년 하반기 펀드평가보고서

정지윤 (한국펀드평가)

## [ 1 ] 펀드시황

2023 하반기 펀드시장은 전반적인 하락세를 보이다 연말 투심이 회복되는 모습을 보였다. 국내증시는 2차전지 업종의 투심 확대에 상승 출발하면서 KOSPI가 연중 최고치를 경신하기도 했다. 그러나 이후, 주요 국가들의 기준금리 인상 단행에 국내증시는 하락세로 돌아섰다. 미국 국가신용등급 하향 조정 및 미 장기물 금리 급등세 또한 증시에 부담으로 작용했으며, 중국 발 부동산 기업 디폴트 우려에 하락세를 이어갔다. 또한, 이스라엘과 팔레스타인의 중동 전쟁 확산 등의

대외 악재가 혼재되며 국내증시는 급락했고, KOSPI는 10개월만에 2,300선이 붕괴되기도 했다. 반기말에는 수출지표 호조 및 미국의 건축 종료 기대감과 더불어 공매도 전면 금지조치에 지수는 급등세 보였으며, 인플레이션 둔화 징후 속 달러화 약세 흐름 역시 주식시장에 상승요인으로 작용했으나, 플러스 성과로 전환하지는 못하며 KOSPI는 상반기 대비 1.13% 하락한 2,535.29pt, KOSDAQ은 4.21% 하락한 831.68pt로 마감했다.

〈표 1〉 대유형별 펀드 수익률 및 자금유출입

(단위 : 억원, %)

유형	펀드수	순자산	자금유출입				수익률			
			'23 하반기	'23 상반기	1년	3년	'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
국내주식	3,174	242,300	-4,161	-8,517	-12,118	-61,915	-1.31	17.05	7.54	2.83
국내채권	1,043	200,201	6,632	212	696	-59,526	2.00	3.1	6.15	3.81
국내혼합	1,846	122,370	-7,595	-12,200	-23,382	-28,264	0.61	6.95	5.96	7.03
해외주식	4,624	277,570	-9,890	-8,729	-18,997	55,176	-0.72	10.42	7.35	-3.01
해외채권	829	29,902	-2,027	-550	-3,014	-29,323	0.51	2.16	2.44	-7.92
해외혼합	2,951	179,172	-471	-3,027	-5,010	69,179	0.48	6.47	5.41	3.38

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2023.12.01

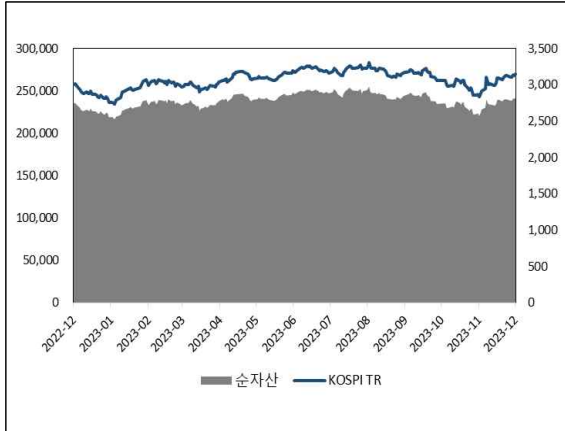
\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '23 하반기 기준 : 2023.07.03-2023.12.01/ '23 상반기 기준 : 2023.01.02-2023.07.03

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

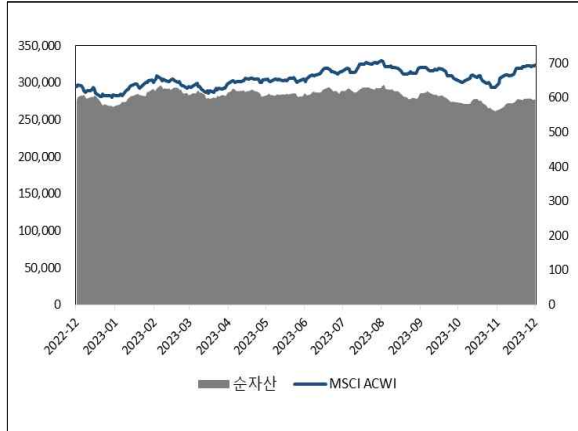


〈그림 1〉 국내주식형 순자산 추이



\* 한국펀드평가 Fund Square 기준

〈그림 2〉 해외주식형 순자산 추이



\* 한국펀드평가 Fund Square 기준

2023 하반기 국내주식형은 4,161억원의 자금순유출을 보인 가운데, 수익률은 -1.31%로 대유형 중 가장 저조한 성과로 마감했다. 해외주식형 또한 9,890억원의 자금유출이 있었으며, -0.72%의 아쉬운 성과를 기록했다. 한편, 급등락이 반복되는 주식시장의 변동

성 장세 속 안전자산인 국내채권형이 유형 중 유일하게 6,632억원의 자금유입세를 나타냈으며, 2.00%의 수익률로 대유형 중 가장 높은 성과를 보였다. 해외채권형은 2,027억원의 자금순유출을 보였으며, 0.51%의 수익률을 기록했다.

## 2 국내주식형

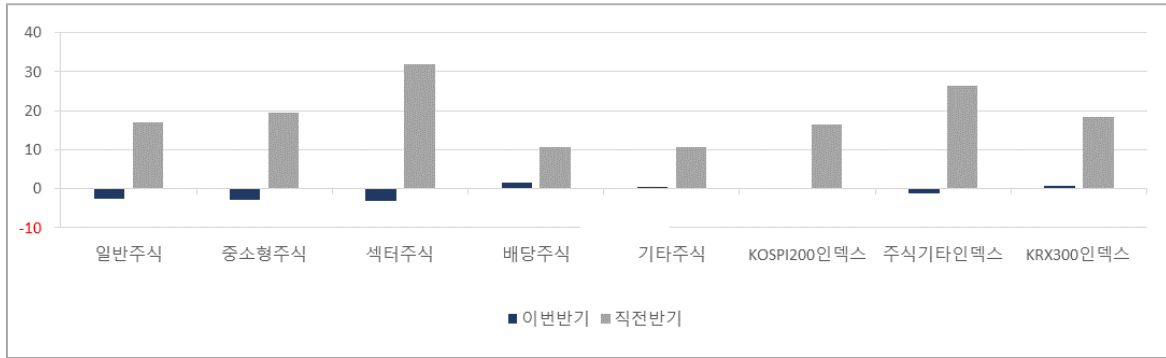
### 2.1 유형별 성과

국내증시가 급등세를 보였던 상반기와 달리 2023 하반기는 주가지수가 하락세를 보이면서 국내주식형 수익률은 -1.31%로 상반기(17.05%) 대비 부진했으며, 액티브주식형은 -1.65%, 인덱스주식형은 -0.37%성파로 마감했다. 액티브주식형 내에서는 하반기 국내증시의 조정으로 인한 불확실성 속에서 안정적인 주가 흐름을 가져갈 수 있는 배당주식형이 하락 방어하며 1.59%로 유형 내 가장 높은 성과를 기록했고, 섹터주식형은 -3.08%로 최하위 성과를 나타냈다. 인덱스주식형 내에서는 KOSPI200인덱스형 및 KRX300인덱스형은 플러스의 성과를 기록했으나, 주

식기타인덱스형은 -1.28%의 저조한 성과로 마감했다.

하반기 국내주식형은 상반기 자금유출세에 이어서 4,161억원의 자금순유출을 기록한 가운데, 액티브주식형에서는 3,663억원, 인덱스주식형에서는 498억원의 자금이 유출됐다. 소유형별로 살펴보면 일반주식형에서 2,005억원 규모의 가장 많은 자금이 유출됐으며, 기타주식형에서 1,393억원의 자금유출이 발생해 그 뒤를 이었다. 반면, 하반기 가장 저조한 성과(-3.08%)를 기록한 섹터주식형에서는 저가매수세 유입의 영향으로 1,009억원 규모의 자금이 유입되는 모습을 보였다.

〈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			
			'23 하반기	'23 상반기	1년	3년	'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
<b>국내주식</b>	3,174	242,300	-4,161	-8,517	-12,118	-38,853	-1.31	17.05	7.54	2.83
<b>액티브주식</b>	2,557	180,964	-3,663	-5,490	-9,026	-43,590	-1.65	16.23	7.14	7.92
일반주식	1,579	105,284	-2,005	-3,605	-5,599	-15,532	-2.61	17.09	6.31	6.01
중소형주식	341	11,256	-498	-507	-990	-12,100	-2.94	19.43	11.94	13.65
섹터주식	91	13,799	1,009	728	1,749	5,865	-3.08	32.00	14.70	5.05
배당주식	263	30,885	-776	-1,887	-2,585	-15,026	1.59	10.61	7.00	15.62
기타주식	283	19,740	-1,393	-220	-1,600	-6,797	0.53	10.72	5.14	6.06
<b>인덱스주식</b>	617	61,336	-498	-3,027	-3,092	4,737	-0.37	19.52	8.63	-4.24
KOSPI200인덱스	329	41,325	218	-1,971	-1,477	6,033	0.05	16.41	7.32	4.93
주식기타인덱스	245	19,657	-682	-976	-1,503	-838	-1.28	26.31	11.29	-6.15
KRX300인덱스	43	354	-34	-80	-112	-458.54	0.64	18.41	10.21	3.23

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2023.12.01

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '23 하반기 기준 : 2023.07.03~2023.12.01 / '23 상반기 기준 : 2023.01.02~2023.07.03

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

## 2.2 운용사별 성과

2023 하반기 국내액티브주식형 성과 상위에 오른 운용사들은 모두 BM(KOSPI200, 하반기 0.14%) 대비 높은 수익률을 기록했으나, 주가지수 하락세 속에

서 전반기 대비 저조한 성과로 마감 했다. 건강관리장비/서비스 섹터의 반등세의 영향으로 좋은 성과를 낸 'DB바이오헬스케어증권투자자신탁 1[주식] ClassA (5.54%)' 펀드에 힘입어 DB자산운용은 4.01%로 성과 최상위에 올랐으며, 뒤를 이어 플러스자산운용, 베어



링자산운용이 3% 이상의 수익률을 기록했다. 하반기 액티브주 식형은 3,663억원의 자금 순유출세를 보인 가운데, 올해 신규 설정된 브이아이피자산운용 펀드에 1,000억원 이상의 가장 많은 자금이 유입됐으며, 자금 유출입 상위 9개사를 제외한 전 운용사에서 자금이 유출됐다.

하반기 국내인덱스주식형 수익률 상위 운용사들 또한 BM(KOSPI200, 하반기 0.14%) 대비 초과 성과를 보였으나, 전반기 대비 부진한 수익률로 마감했다.

대신자산운용은 조정 장세 속에서도 보유 하고 있는 KOSPI200인덱스형 펀드들이 모두 하락 방어하며 플러스 성과를 낸 영향으로 2.06%의 가장 높은 수익률을 기록했으며, DB자산운용이 1.58%의 성과로 그 뒤를 이었다. 하반기 인덱스주식형은 498억원의 자금이 유출된 가운데, 현대인베스트먼트자산운용에는 754억원의 자금이 유입되며 유형 내 가장 많은 자금순유입을 나타냈다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
DB	35	906	4.01	8.81	10.13	-18.42
플러스	16	415	3.61	22.72	18.50	20.39
베어링	40	7,113	3.38	10.95	8.72	25.10
브이아이피자산	17	2,434	1.80			
브이아이	87	1,012	1.05	14.26	8.00	8.77
KCGI	50	4,693	0.98	14.18	12.72	12.37
신영	121	25,795	0.94	8.84	4.70	11.80
NH-아문디	131	8,957	0.85	21.67	13.99	15.14
현대	27	646	0.83	22.34	16.91	39.47
한국투신	182	17,145	0.15	12.11	4.98	8.34

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
브이아이피자산	17	2,434	1,052	671	1,724	1,724
미래에셋	258	30,462	593	-317	280	-7,432
하나	92	9,329	336	58	408	139
우리	71	2,464	168	-13	152	-152
BNK	54	712	42	-11	36	33
더제이	14	319	29	132	161	161
다올	46	3,809	7	-81	-79	2,938
DB	35	906	2	-4	9	-408
플러스	16	415	1	-1	-1	-197
유경PSG	10	236	-1	-14	-15	-74

〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
대신	11	3,976	2.06	16.40	9.62	11.65
DB	5	372	1.58	16.35	8.97	3.63
신한	38	943	1.40	16.97	9.57	8.81
유리	19	934	0.98	16.28	8.55	12.53
흥국	2	643	0.95	16.27	7.98	8.47
IBK	30	1,269	0.60	21.13	9.46	5.32
하이	7	1,342	0.53	16.60	8.11	6.27
BNK	14	1,546	0.47	18.60	8.59	1.06
교보약사	45	15,201	0.46	16.47	7.70	5.59
트러스트	5	376	0.44	16.72	8.14	6.80

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
현대인베스트먼트	6	1,757	754	130	884	604
신한	38	943	312	-17	394	220
하이	7	1,342	99	362	461	845
유리	19	934	78	-59	31	-128
BNK	14	1,546	77	545	682	1,173
트러스트	5	376	35	-11	24	314
NH-아문디	45	9,609	24	-544	-437	960
DB	5	372	-4	-130	-132	-107
우리	8	853	-9	294	295	448
IBK	30	1,269	-12	-139	-96	192

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2023.12.01

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '23 하반기 기준 : 2023.07.03~2023.12.01/ '23 상반기 기준 : 2023.01.02~2023.07.03

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

### 2.3 펀드별 성과

상반기 급등했던 국내증시가 하반기에는 조정장세를 보임에 따라 변동성이 증가되면서 2023 하반기 국내주식형 성과 상위 펀드에는 인덱스주식형보다는 특정 업종 및 종목 선정에 따라 수익률 차별화가 가능한

액티브주식형 펀드가 주를 이뤘다. 이 중, '플러스텐배 거중소형주증권투자신탁 1(주식)종류A' 펀드가 6.94%의 수익률로 성과 최상위에 이름을 올렸다. 이는 주로 엔터와 중소형 화장품 종목들에 투자하고 있으며, 어닝서프라이즈를 기록하는 시장 상황 속에서 관련 종목들이 좋은 성과를 낸 영향으로 파악된다. 뒤를 이어,



한국밸류자산운용의 일반주식형 펀드들도 5.87%의 높은 성과를 기록했다.

하반기 국내주식형은 총 4,161억원의 자금이 유출된 가운데, 펀드별로 살펴보면 올해 신규 설정된 ‘VIP한국형가치투자증권투자자신탁[주식]A클래스’ 펀드가 클래스펀드 전체 기준 1,052억원의 순유입으로 자금유출입 최상위에 올랐으며, ‘현대인베스트먼

트인덱스플러스증권투자신탁 1(주식)C-I’ 펀드가 867억원으로 뒤를 이었다. 반면, 하반기 2.32%의 성과로 KOSPI200인덱스형 수익률 상위에 오른 ‘대신인덱스밸류증권투자신탁[주식]ClassC-F’ 펀드가 클래스펀드 전체 기준 452억원의 순유출을 보이며 자금유출입 최하위에 자리했다.

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
플러스텐배커중소형주증권투자신탁 1(주식) 종류 A	플러스	중소형주식	139	243	6.94	22.32	25.29	32.42
한국밸류10년투자어린인증투자신탁 1(주식)(A)	한국밸류	일반주식	458	692	5.87	20.94	22.41	58.85
한국밸류지속성장ESG증권투자신탁(주식)A	한국밸류	일반주식	230	257	5.87	16.77	18.32	36.18
DB바이오헬스케어증권투자신탁 1[주식]ClassA	DB	섹터주식	805	674	5.54	6.12	10.12	-25.36
마이다스액티브가치증권투자회사(주식)A1	마이다스	일반주식	449	480	5.14	12.15	14.42	39.46
미래에셋스마트롱숏70증권투자신탁 1(주식)종류A	미래에셋	기타주식	217	299	4.54	2.52	6.79	22.95
베어링고배당플러스증권투자신탁(주식)ClassF	베어링	배당주식	2,721	2,639	3.83	11.08	9.39	27.59
현대인베스트먼트인덱스알파증권투자신탁 1(주식-파생형)C-I	현대인베스트먼트	KOSPI200인덱스	81	100	3.44	16.96	11.38	4.22
브이아이지주회사플러스증권투자신탁1[주식]A	브이아이	일반주식	180	255	3.13	15.68	10.97	10.02
우리삼성그룹증권투자신탁 1(주식)ClassA	우리	기타주식	191	247	3.05	6.56	4.74	8.11

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
상위	VIP한국형가치투자증권투자신탁[주식]A클래스	브이아이피자산	일반주식	1,930	2,099	1,052			
	현대인베스트먼트인덱스플러스증권투자신탁 1(주식)C-I	현대인베스트먼트	KOSPI200인덱스	1,997	1,657	867	140	1,007	
	미래에셋코어테크증권투자신탁(주식)종류F	미래에셋	섹터주식	4,524	7,611	662	393	1,052	4,748
위	미래에셋고배당포커스증권투자신탁 1(주식)종류C 1	미래에셋	배당주식	1,346	1,858	499	-96	407	519
	하나T코리아증권투자신탁 1[주식]ClassA	하나	섹터주식	2,438	4,016	433	199	648	2,141
하위	대신인덱스밸류증권투자신탁[주식]ClassC-F	대신	KOSPI200인덱스	1,282	1,799	-452	-321	-783	1,085
	신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	신영	배당주식	9,600	11,156	-440	-655	-986	-10,074
	NH-Amundi필승코리아증권투자신탁[주식]ClassA	NH-아문디	일반주식	1,551	3,212	-360	-518	-878	164
위	교보약사파워인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)ClassC-F	교보약사	KOSPI200인덱스	535	588	-301	126	-164	
	베어링고배당증권투자신탁(주식)ClassA	베어링	배당주식	1,838	2,685	-259	-53	-286	-181

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2023.12.01

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

\* '23 하반기 기준 : 2023.07.03-2023.12.01/ '23 상반기 기준 : 2023.01.02-2023.07.03

\* 설정액 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

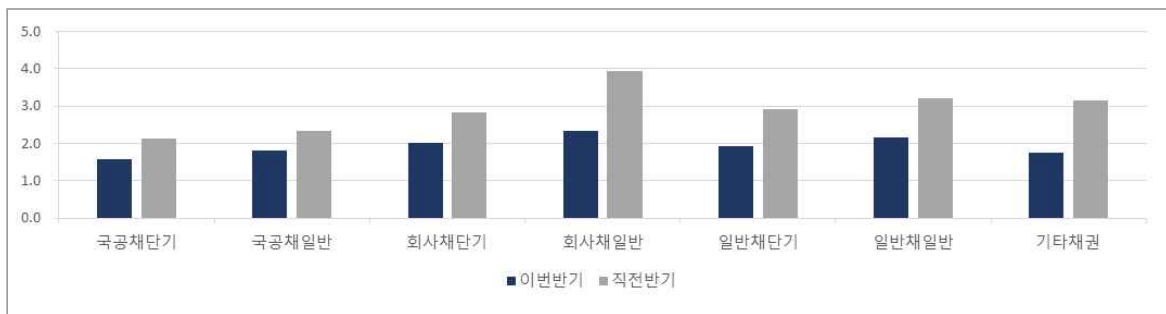
# [ 3 ] 국내채권형

## 3.1 유형별 성과

2023 하반기 국내채권형은 전반기 대비 1.1%p 하락한 2.00%로 마감했으며, BM인 KIS 종합채권지수(2.11%)를 하회하는 모습을 보였다. 국제 유가 상승으로 인한 인플레이션 우려와 미국 긴축 장기화 전망으

로 수익률이 약세를 지속했지만, 반기말 미국과 중국의 경제지표가 둔화되며 미 연준의 긴축 종료에 대한 기대감이 높아졌고, 이에 수익률이 급등하며 이전의 하락분을 되돌리며 마감했다. 하위 전 유형 모두 전반기 성과에는 미치지 못했지만, 플러스 수익률을 기록했다. 회사채 일반형은 크레딧 시장 강세가 계속되며

〈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			
			'23 하반기	'23 상반기	1년	3년	'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
<b>국내채권</b>	1,043	200,201	6,632	212	696	-59,526	2.00	3.10	6.15	3.81
<b>국공채권</b>	257	33,678	-743	2,742	1,691	-8,584	1.76	2.26	4.69	-0.36
국공채단기	77	7,500	-521	-8	-791	-6,049	1.58	2.14	4.46	6.27
국공채일반	180	26,178	-221	2,750	2,482	-2,535	1.81	2.34	4.78	-2.87
<b>회사채권</b>	106	14,473	-6,640	-318	-7,611	-8,327	2.31	3.88	7.53	6.42
회사채단기	22	920	-11	-106	-96	-3,665	2.01	2.82	5.58	8.46
회사채일반	84	13,553	-6,629	-212	-7,515	-4,662	2.34	3.93	7.64	6.05
<b>일반채권</b>	546	143,369	13,014	-2,182	6,460	-41,920	2.03	3.16	6.28	4.31
일반채단기	253	62,885	14,284	7,828	20,293	-38,588	1.93	2.91	5.74	7.56
일반채일반	293	80,484	-1,270	-10,010	-13,833	-3,333	2.15	3.20	6.53	1.69
<b>기타채권</b>	134	8,683	1,000	-30	156	-694	1.75	3.14	5.96	6.99
기타채권	134	8,683	1,000	-30	156	-9,780	1.75	3.14	5.96	8.14

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2023.12.01

\* KFR유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '23 하반기 기준 : 2023.07.03-2023.12.01/ '23 상반기 기준 : 2023.01.02-2023.07.03

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드기준



전반기에 이어 가장 높은 성과를 보였다.

2023 하반기 국내채권형은 6,632억원의 자금이 유입되며 전반기 대비 순유입이 증가한 모습을 보였다. 국공채권형과 회사채권형은 순유출을 보였지만, 일반채권형의 경우 가장 큰 자금유입세를 나타냈는데, 채권시장의 변동성 지속으로 단기물 수요가 증가함에 따라 일반채 단기형 중심으로 자금이 유입되며 1조 3,014억원의 순유입을 보였다. 반면, 회사채일반형은 전반기에 이어 자금유출세를 나타냈는데, 회사채 ETF로의 머니무브로 가장 큰 자금유출(6,629억원)을 기록한 것으로 판단된다

### 3.2 운용사별 성과

2023 하반기 국내채권형 성과 상위에 오른 대부분의 운용사는 전반기 성과에는 못 미쳤지만, 기준금리 인상 종료 기대감으로 반기말 장기물 중심으로 금리가 하락하며, 장기물 중심의 포트폴리오가 성과에 긍정적

인 영향을 미치며 하반기에도 양호한 성과를 나타냈다. 이 중, BNK자산운용이 전반기 대비 1.92%p 오른 4.53%로 최상위 수익률을 기록했는데, 이는 신용등급이 우량한 채권투자를 통해 안정적인 중장기 성과를 추구하는 'BNK튼튼장기증권투자신탁(채권)' 펀드의 성과에 기인한 것으로 보인다.

자금유출입 측면에서는 유진자산운용이 6,760억원으로 최상위 순유입을 기록했으며, 뒤를 이어 키움투자자산운용과 미래에셋자산운용이 각각 2,376억원, 2,249억 원의 순유입을 보였다. 유진자산운용은 단기사채 및 국내어음에 투자하는 '유진채피연단기채증권투자신탁(채권)'의 대규모 자금유입으로 순유입 최상위를 보였다. 키움투자자산운용은 단기형 펀드 중심으로 자금 유입이 있었고, 미래에셋자산운용은 장기물에 투자하는 펀드 중심으로 자금 순유입을 보였다. 상위 10개 운용사 모두 자금순유입을 보였으며, 대부분 일반형 펀드에 자금이 유입된 것으로 나타났다.

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
BNK	22	1,259	4.53	2.61	7.91	7.02
유리	2	1,082	2.82			
한국투신	62	15,141	2.57	3.99	8.02	4.66
하이	13	1,620	2.28	2.68	5.81	7.30
대신	31	810	2.23	2.70	5.52	8.49
삼성	81	21,134	2.14	2.71	5.85	-1.48
교보약사	46	13,216	2.10	3.09	6.25	0.41
마이더스	19	6,527	2.09	3.05	6.52	4.29
우리	77	18,605	2.08	3.23	6.37	6.78
흥국	23	8,674	2.01	3.10	6.19	2.69

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2023.12.01 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상

\* KFR유형분류 기준 공모펀드 대상

\* '23 하반기 기준 : 2023.07.03~2023.12.01 / '23 상반기 기준 : 2023.01.02~2023.07.03

\* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 자금유출입 증감 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
유진	37	16,908	6,760	968	7,328	-16,791
키움투자	38	10,668	2,376	3,943	5,919	4,097
미래에셋	65	16,948	2,249	813	3,031	-6,025
코레이트	17	4,972	2,073	1,543	3,203	566
하나	27	6,689	1,371	657	1,915	1,144
우리	77	18,605	1,312	-4,967	-4,721	-20,886
마이더스	19	6,527	1,124	-770	196	3,221
브이아이	41	2,853	692	-134	547	-2,590
이스트스프링	7	5,356	642	-266	309	-1,511
삼성	81	21,134	529	-1,494	-1,214	16,776

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2023.12.01 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상  
 \* KFR유형분류 기준 공모펀드 대상  
 \* '23 하반기 기준 : 2023.07.03~2023.12.01 / '23 상반기 기준 : 2023.01.02~2023.07.03  
 \* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

### 3.3 펀드별 성과

2023 하반기 국내채권형 펀드는 2.00%의 수익률을 기록한 가운데, 전반기에 이어 일반형 펀드들이

강세를 보였으며, '한국투자크레딧포커스ESG증권투자신탁 1(채권)(A)' 펀드가 2.94%로 유형 내 가장 높은 성과를 기록했다. 하반기 국내채권형 수익률 상위에는 단기형 펀드 1개를 제외하고는 모두 일반형

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
한국투자크레딧포커스ESG증권투자신탁 1(채권)(A)	한국투자	회사채일반	4749	4821	2.94	4.11	8.59	7.64
한국투자시스템알파증권투자신탁(채권-파생형)(C-W)	한국투자	일반채일반	3195	3141	2.77	4.86	9.57	
브이아이퇴직연금증권투자신탁1[채권]C-P	브이아이	일반채일반	370	366	2.46	2.65	6.01	-2.07
삼성ESG밸류채권증권투자신탁 1[채권]_Cf	삼성	회사채일반	249	258	2.37	1.63	4.47	
KB장기국공채플러스증권투자신탁(채권) A 클래스	KB	국공채일반	261	239	2.35	3.22	7.02	-9.58
교보약사Tomorrow장기우량증권투자신탁K-1(채권)ClassA	교보약사	일반채일반	7956	8191	2.30	3.27	6.71	0.08
마이더스액티브중기우량채권증권투자신탁(채권)C-F	마이더스	일반채일반	3859	3862	2.27	3.33	7.06	
코레이트더블루B증권투자신탁[채권]C-W	코레이트	일반채단기	151	152	2.24	2.75	5.62	9.68
한화연금증권선환형투자신탁(국공채) 종류C	한화	국공채일반	122	113	2.24	2.14	4.93	-7.52
삼성ABF코리아장기채권인덱스증권투자신탁(채권)(A)	삼성	국공채일반	8582	7955	2.23	2.28	5.04	-7.26

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2023.12.01  
 \* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외  
 \* '23 하반기 기준 : 2023.07.03~2023.12.01 / '23 상반기 기준 : 2023.01.02~2023.07.03  
 \* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산



펀드들이 포진했다. 전반기에는 금리인상 기조로 마이너스 수익률을 보였지만, 금반 하반기에는 금리인상 마무리 기대감으로 저가매수세 유입과 증장기물 수요가 확대된 영향으로 파악된다.

2023 하반기 국내채권형 펀드에 6,632억 원의 자금이 순유입된 가운데, 자금유출입 상위에는 단기형 펀드들이, 하위에는 일반형 펀드들이 포진했다. '유진 챔피언단기채증권투자신탁(채권) Class A' 펀드와

'키움더드림단기채증권투자신탁(채권A)' 펀드는 각각 6,848억 원과 2,698억 원의 자금이 유입되어 자금 유출입 상위에 올랐다. 반면, '한국투자크레딧플러스 증권투자신탁(채권)(C-F)' 펀드는 -3,141억 원으로 해당 유형 내에서 가장 많은 자금이 유출됐으며, '한화 크레딧플러스'와 'KB스타크레딧플러스' 등 크레딧채에 투자하는 펀드들 또한 자금 순유출을 나타냈다.

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						'23 하반기	'23 상반기	1년	3년
상위	유진챔피언단기채증권투자신탁(채권) Class A	유진	일반채단기	14,001	15,176	6,848	1,413	7,956	-13,692
	키움더드림단기채증권투자신탁(채권)A	키움투자	일반채단기	8,838	9,340	2,698	3,614	5,960	6,828
	미래에셋솔로몬증장기국공채증권투자신탁 1(채권)종류C-I	미래에셋	일반채일반	6,750	6,844	2,386	1,707	4,018	4,765
	우리단기채권증권투자신탁(채권)ClassA	우리	일반채단기	6,521	6,810	1,780	766	2,237	-3,529
	홍국단기채플러스증권투자신탁(채권)C-i	홍국	일반채단기	1,250	1,269	1,251			
하위	한국투자크레딧플러스증권투자신탁(채권)(C-F)	한국투신	회사채일반	2,595	2,704	-3,141	518	-2,623	
	한화크레딧플러스증권투자신탁(채권)C-f	한화	일반채일반	2,198	2,261	-3,139	0	-3,242	
	미래에셋코리아증기증권투자신탁 1(채권)종류C	미래에셋	일반채일반	6,513	6,868	-1,868	2,125	558	1,936
	한국투자크레딧포커스ESG증권투자신탁 1(채권)(A)	한국투신	회사채일반	4,749	4,821	-1,849	226	-2,231	-1,307
	KB스타크레딧플러스증권투자신탁(채권)C-F	KB	회사채일반	2,105	2,169	-1,619	-29	-1,548	

\* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2023.12.01

\* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

\* '23 하반기 기준 : 2023.07.03~2023.12.01 / '23 상반기 기준 : 2023.01.02~2023.07.03

\* 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

## [ 4 ] Appendix

### 4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수명	2023-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
KOSPI	2,535	11.30	-0.82	-1.13	2.54
KOSPI200	338	10.76	1.10	0.14	5.43
KOSDAQ	832	12.98	-10.42	-4.21	14.00
미국 S&P500	4,568	8.92	1.33	2.64	11.95
미국 다우산업	35,951	8.77	3.54	4.49	3.94
미국 나스닥	14,226	10.70	1.36	3.18	24.05
영국 FTSE100	7,454	1.80	0.20	-1.03	-1.58
일본 니케이	33,487	8.52	2.66	0.90	19.73
중국 상해종합	3,030	0.36	-2.89	-5.38	-3.86
인도 Sensex	66,988	4.87	3.33	3.51	6.16
독일 DAX30	16,215	9.49	1.68	0.42	12.63
홍콩 HangSeng	17,043	-0.41	-7.29	-9.90	-8.36

\* 자료: FnGuide, KAP

\* 하반기: 2023.06.30-2023.11.30

### 4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: pt, %)

지수명	2023-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
MSCI all country world free index	694	9.07	1.20	1.69	10.06
MSCI EUROPE	1,925	9.68	1.24	-0.16	11.13
MSCI EM	987	7.86	0.69	-0.24	1.52
MSCI EM EUROPE	115	8.71	3.63	11.01	30.15
MSCI EM LATIN AMERICA	2,471	12.99	4.74	1.29	10.67

\* 자료: MSCI

\* 하반기: 2023.06.30-2023.11.30



### 4.3 규모/섹터 지수

〈표 16〉 규모/섹터 지수 등락률

(단위: pt, %)

분류	지수명	2023-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
규모	KOSPI대형주	2,521	11.42	-0.66	-1.38	2.45
	KOSPI중형주	2,739	8.50	-2.93	-0.59	0.63
	KOSPI소형주	2,270	5.85	-5.64	-5.31	1.27
섹터	GICS 대분류)에너지	4,577	10.84	-10.90	-10.70	-20.72
	(GICS 대분류)소재	5,566	15.49	-16.50	-4.60	13.42
	(GICS 대분류)산업재	1,936	11.99	-4.45	-3.74	0.34
	(GICS 대분류)경기관련소비재	3,465	7.03	-3.48	-5.44	0.27
	(GICS 대분류)필수소비재	3,394	3.77	-1.06	2.37	-6.81
	(GICS 대분류)건강관리	6,736	9.53	-1.79	1.46	0.95
	(GICS 대분류)금융	1,192	6.85	2.87	8.88	3.38
	(GICS 대분류)정보기술	3,423	12.15	2.75	-0.98	15.06
	(GICS 대분류)전기통신서비스	306	12.40	-0.32	0.66	-6.02
	(GICS 대분류)유틸리티	687	9.48	3.04	-5.97	-19.33

\* 자료: FnGuide

\* 하반기: 2023.06.30~2023.11.30

### 4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금리	2023-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
CALL	3.67	4.86	1.38	-2.57	9.03
CD(91일)	3.82	0.52	4.05	2.39	-4.69
CP(91일)	4.36	0.00	8.19	8.46	-22.28
국고채(3년)	3.58	-12.29	-3.45	-2.16	-2.87
통안증권(1년)	3.57	-3.09	1.54	0.93	-3.57

\* 자료: 한국은행

\* 하반기: 2023.06.30~2023.11.30

〈표 18〉 환율 등락률(원/각국통화)

(단위: %)

통화	2023-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
USD 원/미국달러	1,289	-4.72	-2.45	-1.81	-3.19
JPY 원/일본엔 (100엔)	9	-3.28	-3.07	-3.27	-8.57
EUR 원/유로	1,414	-1.51	-2.09	-0.87	2.90
GBP 원/영국파운드	1,636	-0.57	-2.66	-1.15	2.84
CHF 원/스위스프랑	1,476	-1.57	-1.95	1.09	5.77
CNH 원/중국위안(CNH)	181	-1.95	-0.10	-0.08	-2.02
TWD 원/대만달러	41	-1.67	-0.58	-2.25	-4.16
THB 원/태국바트	37	-1.65	-1.80	0.57	-1.44
SGD 원/싱가폴달러	967	-2.42	-1.20	-0.08	-0.11
INR 원/인도네시아루피아(100루피아)	15	-4.80	-3.25	-3.31	-5.15
PHP 원/필리핀페소	23	-2.27	-0.17	-1.86	-1.27
IDR 원/인도루피	0.08	-1.65	-3.46	-4.45	-1.06
MXN 원/멕시코페소	75	-0.45	-5.44	-2.74	7.67
BRL 원/브라질헤알	263	-1.97	-2.75	-2.8	3.99
DKK 원/덴마크크로네	190	-1.39	-2.14	-0.99	2.63
RUB 원/러시아루블	15	-0.62	5.9	-3.84	-33.59

\* 자료: 한국은행

\* 하반기: 2023.06.30-2023.11.30

## 4.5 국제원유

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2023-11-30	1개월	3개월	하반기	1년
원유	WTI	\$/bbl	75.96	-6.25	-9.17	7.53	-5.70
	DUBAI	\$/bbl	85.38	-3.03	-2.46	11.42	6.14
	BRENT	\$/bbl	82.83	-5.24	-4.64	10.59	-3.04

\* 자료: 한국석유공사

\* 하반기: 2023.06.30-2023.11.30

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.