

2025년 상반기 펀드평가보고서

정지윤 (한국펀드평가)

[1] 펀드시황

2025년 상반기 펀드시장은 윤석열 대통령 탄핵 및 트럼프 대통령의 상호관세 부과 등 국내외 정치적 이벤트로 인한 변동성 장세를 보였다. 국내증시는 연초 그간 낙폭에 대한 과대 인식에 반도체 및 2차전지 등 대형업종 중심으로 저가매수세가 유입되며 상승 출발했다. 그러나 트럼프 정부 2기 출범과 함께 본격화된 상호관세 정책의 영향으로 수출주 중심의 약세가 나타났으며, 5년만에 재개된 공매도에 투자심리가 위축되기도 했다. 특히, 트럼프발 관세 충격에 올해 첫 KOSPI 매도 사이드카가 발동되면서 시장은 큰

낙폭을 겪었다. 이후, 관세 협상이 우호적으로 진전되고, 6개월만의 소비심리 개선 및 21대 대통령 선거 등이 국내증시에 호재로 작용하며 상반기 KOSPI는 지난해 연말 대비 12.43% 상승한 2,697.67pt로, KOSDAQ은 8.28% 상승한 734.35pt로 마감했다.

2025년 상반기 국내주식형은 4,044억 원의 자금 순유출을 보인 가운데, 수익률은 15.65%로 대유형 중 가장 높은 성과를 기록했다. 반면, 해외주식형은 3,578억 원의 자금유입이 있었으나, -0.60%의 수익률로 대유형 중 가장 저조한 성과를 기록했다. 한편,

〈표 1〉 대유형별 자금유출입 및 수익률

유형	펀드수	순자산	자금유출입				수익률			
			'25 상반기	'24 하반기	1년	3년	'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
국내주식	3,115	233,025	-4,044	-4,266	-15,357	-49,850	15.65	-16.85	2.24	7.31
국내채권	1,115	493,564	129,451	63,405	199,478	206,053	2.16	2.73	5.89	14.39
국내혼합	1,909	127,525	-10,248	-9,711	-19,169	-63,925	5.66	-3.61	4.29	11.52
해외주식	4,685	320,222	3,578	-5,865	-3,888	-36,816	-0.6	6.16	8.19	23.04
해외채권	977	70,889	10,300	19,888	31,847	28,225	-0.06	1.96	2.86	5.47
해외혼합	3,326	275,549	21,356	15,384	38,969	43,564	0.55	3.64	6.37	17.56

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2025.06.02

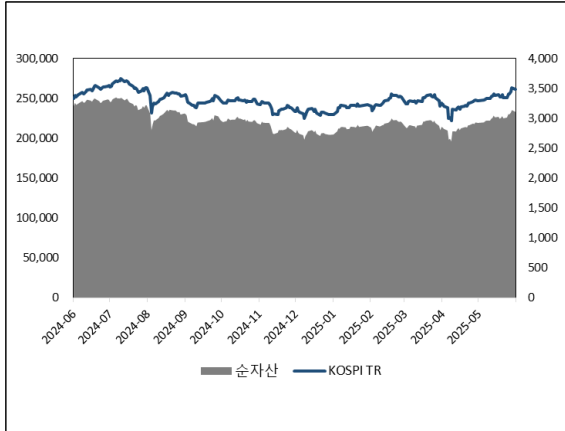
* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

* '25상반기 기준 : 2025.01.02~2025.06.02/ '24하반기 기준 : 2024.07.01~2025.01.02

* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

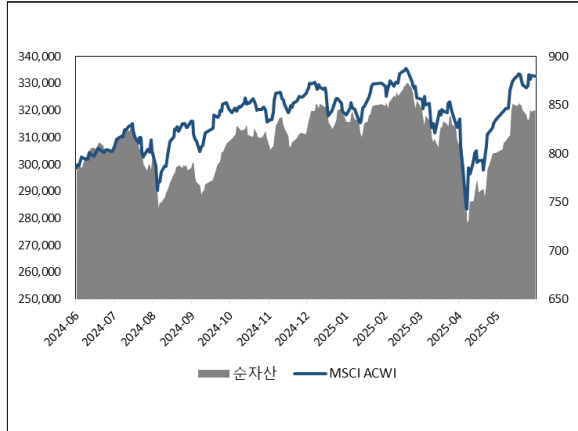


〈그림 1〉 국내주식형 순자산 추이



* 한국펀드평가 Fund Square 기준

〈그림 2〉 해외주식형 순자산 추이



* 한국펀드평가 Fund Square 기준

국내채권형은 12조 9,451억 원의 자금이 유입되면서 대유형 내 가장 많은 유입세를 나타냈으며, 2.16%의

성적을 보였다. 해외채권형은 1조 300억 원의 자금순 유입을 보였으며, -0.06%의 수익률로 마감했다.

[2] 국내주식형

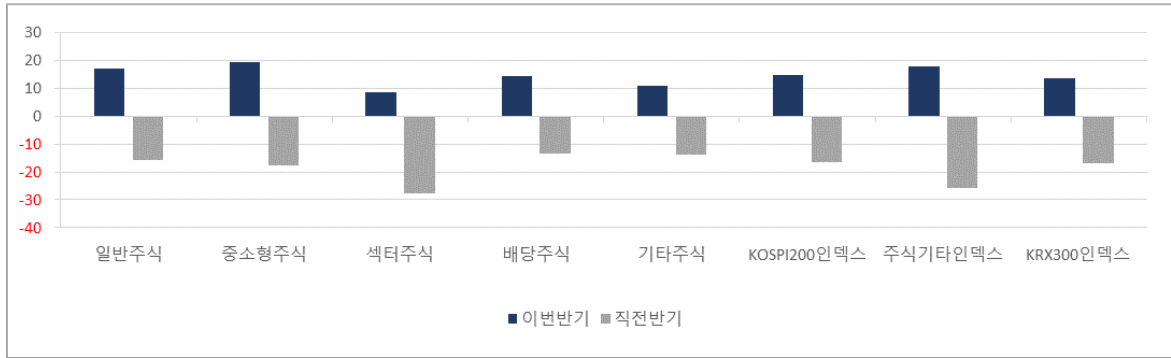
2.1 유형별 성과

2025년 상반기 국내주식형의 수익률은 15.65%로 직전 반기(-16.85%) 대비 큰 폭으로 반등했으며, 액티브주식형은 15.58%, 인덱스주식형은 15.82%의 성과로 마감했다. 상반기 변동성 장세 속에서 중소형주식형이 19.37%의 수익률로 하위 유형 내 가장 높은 성과를 기록했다. 이는 트럼프발 관세 이슈의 영향을 상대적으로 덜 받는 종목들의 분포와 더불어, 중국의 한한령 해제 기대감에 따른 화장품주의 상승 등 중소형주에 대한 투자 매력도가 부각된 영향으로 보여진다. 한편, 국내주식형 하위 전 유형이 플러스 성과를 기록

한 가운데 섹터주식형이 8.71%의 가장 낮은 성과로 마감했다.

상반기 국내주식형의 자금유출입은 직전 반기를 이어가는 모습을 보였다. 외국인의 매도세 속에 일반주식형을 제외한 하위 전 유형에서 자금유출세를 보이며 국내주식형은 총 4,044억 원의 자금순유출을 기록한 가운데, 액티브주식형에서 1,693억 원이, 인덱스주식형에서 2,350억 원의 자금이 유출됐다. 소유형별로 살펴보면 배당주식형에서 1.347억 원 규모의 가장 많은 자금이 유출됐으며, KOSPI200인덱스형에 1,337억 원의 자금유출이 발생해 그 뒤를 이었다.

〈그림 3〉 국내주식 소유형별 기간수익률 비교



*출처 : 한국펀드평가 Fund Square 기준

〈표 2〉 국내주식 유형별 자금유출입 및 수익률

(단위: 억원, %)

유형	펀드수	순자산	자금유출입				수익률			
			'25 상반기	'24 하반기	1년	3년	'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
국내주식	3,115	233,025	-4,044	-4,266	-15,357	-49,850	15.65	-16.85	2.24	7.31
액티브주식	2,522	178,286	-1,693	-6,103	-12,166	-36,142	15.58	-15.98	2.73	7.99
일반주식	1,572	106,007	650	-4,431	-6,016	-21,317	17.20	-15.67	4.97	8.60
중소형주식	329	10,891	-319	-72	-801	-3,306	19.37	-17.61	1.71	8.18
섹터주식	94	9,812	-248	-184	-1,527	-1,644	8.71	-27.76	-15.25	-8.29
배당주식	259	32,180	-1,347	-393	-2,233	-5,160	14.57	-13.31	4.20	-13.77
기타주식	268	19,397	-429	-1,023	-1,589	-4,715	10.78	-13.82	0.20	5.98
인덱스주식	593	54,738	-2,350	1,837	-3,190	-13,708	15.82	-19.55	0.66	4.71
KOSPI200인덱스	309	36,166	-1,337	-101	-2,762	-10,060	14.73	-16.35	3.16	8.41
주식기타인덱스	242	18,280	-1,006	1,948	-398	-3,405	17.96	-25.58	-4.24	-2.40
KRX300인덱스	42	293	-8	-9	-30	-242.9	13.74	-16.86	1.18	7.95

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2025.06.02

* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

* '25상반기 기준 : 2025.01.02~2025.06.02/ '24하반기 기준 : 2024.07.01~2025.01.02

* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

2.2 운용사별 성과

2025년 상반기 국내액티브주식형 성과 상위에 오른 운용사들은 모두 BM(KOSPI200, 상반기 13.15%) 대비 높은 수익률을 기록했으며, 전반기 대비 높은 수익률로 마감했다. 에셋플러스자산운용은 긍정적인

국내증시와 더불어 일등기업 투자전략을 활용하는 '에셋플러스코리아리치투게더증권투자신탁 1(주식) 종류A(43.79%)' 펀드에 힘입어 43.48%로 성과 최상위에 올랐으며, 현대인베스트먼트자산운용이 24.85%의 수익률로 뒤를 이었다. 상반기 액티브주식형은 1,693억 원의 자금 순유출세를 보인 가운데,



브이아이피자산운용 펀드로 꾸준한 자금이 유입되면서 상반기 기준 2,109억 원의 가장 많은 자금유입을 보였으며, 자금유출입 상위 9개사를 제외한 전 운용사에서 자금이 유출됐다.

상반기 국내인덱스주식형 수익률 상위 운용사들 또한 BM(KOSPI200, 상반기 13.15%) 대비 초과 성과를 보였다. 한화자산운용은 코스피 상승에 힘입어 KOSPI200인덱스형 '한화2.2배레버리지인덱스(주식-파생재간접)C-A'펀드가 28.35%의 높은 수익률

을 기록하며 한화자산운용 평균수익률은 25.53%로 마감했다. NH-아문디자산운용과 하나자산운용도 각각 21.43%, 17.82%를 기록하며 뒤를 이었다. 인덱스주식형은 상반기 2,350억 원의 자금이 유출된 가운데, 대신자산운용은 281억 원의 유출세를 보였던 지난 반기와 달리 313억 원의 자금이 유입되며 유형 내 가장 많은 자금순유입을 보였다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
에셋플러스	28	3,643	43.48	-16.18	23.81	18.21
현대인베스트먼트	16	365	24.85	-15.02	10.57	27.41
KCGI	57	6,186	22.96	-8.77	18.60	34.19
브이아이피자산	14	5,950	22.43	-6.01	17.37	
흥국	9	486	20.83	-17.24	4.76	11.85
KB	178	12,208	20.40	-16.52	7.52	1.55
브이	36	415	18.75	-20.63	-3.15	9.95
NH-아문디	123	9,615	18.49	-19.50	0.37	17.33
타임폴리오	15	1,163	18.28	-14.31	8.69	4.90
더제이	12	459	18.17	-18.33	-0.91	

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
브이아이피자산	14	5,950	2,109	-85	2,230	4,128
NH-아문디	123	9,615	500	-97	351	-1,737
KCGI	57	6,186	340	-109	137	-783
타임폴리오	15	1,163	313	-45	212	-399
에셋플러스	28	3,643	188	-237	-126	-595
더제이	12	459	64	-138	-4	265
현대인베스트먼트	16	365	36	31	60	-97
신한	147	4,897	26	-257	-339	-1,461
DB	35	1,633	18	21	7	239
플러스	16	327	-0	-1	-35	-70

〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위: 억원, %)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
한화	33	933	25.53	-31.21	-2.73	1.75
NH-아문디	37	9,355	21.43	-28.63	-3.78	-3.35
하나	13	498	17.82	-21.92	0.55	3.04
IBK	34	1,471	17.55	-21.20	1.24	5.06
BNK	14	952	16.73	-18.61	2.72	5.70
한국투신	49	1,846	15.90	-21.88	-2.44	0.32
신한	40	2,119	15.19	-17.15	2.85	11.34
흥국	2	282	15.18	-16.32	3.70	9.38
대신	12	4,362	15.03	-15.67	3.95	12.64
트러스톤	5	547	15.00	-15.96	3.88	10.65

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
대신	12	4,362	313	-281	148	-292
신한	40	2,119	210	238	421	1,455
흥국	2	282	77	-328	-232	-179
트러스톤	5	547	30	212	242	188
유리	19	1,269	21	241	179	222
BNK	14	952	-24	-310	-399	99
하나	13	498	-38	-37	-137	-287
키움투자	32	951	-42	11	-74	-252
한화	33	933	-64	-50	-220	-2,393
KB	64	5,118	-94	327	-60	-1,060

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2025.06.02 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상

* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

* '25상반기 기준 : 2025.01.02~2025.06.02/ '24하반기 기준 : 2024.07.01~2025.01.02

* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

2.3 펀드별 성과

2025년 상반기 국내증시는 대내외 정치적 불확실성 속 등락을 반복했고 관세 협상 기대, 금리 동결, 선거를 앞둔 기대감 등 긍정적 요인에 힘입어 전반적인 상승 흐름을 보였다. 지수 상승에 힘입어 일반주식형

펀드들이 높은 수익률을 달성하며 '스팩스한국엄선투자증권자투자신탁(주식)A' 펀드가 43.80%의 수익률로 최상위 성과를 기록했다. '에셋플러스코리아리치투게더증권자투자신탁 1(주식)종류A' 펀드도 43.79%의 높은 수익률을 기록하며 뒤를 이었다. 정부 정책 방향과 글로벌 시장 트렌드에 부합하는 수혜업종



에 주로 투자하는 펀드들이 높은 성과를 나타내며 일반주식형 성과 상단을 차지했다.

상반기 국내주식형은 일반주식형을 제외한 하위 전 유형에서 자금유출을 보이며 총 4,044억 원의 자금이 유출된 가운데, 자금유입 상위 5개 펀드에 모두 일반주식형 펀드가 랭크되었다. 최근 증시 회복세 속에서 상대적으로 저평가된 가치주의 선호가 부각되며

'VIP한국형가치투자증권투자신탁(주식)' 펀드가 클래스펀드 전체 기준 2,109억 원의 순유입으로 자금 유입 최상위에 올랐다. 지난 반기 자금유입 최상위에 올랐던 주식기타인덱스형의 'NH-Amundi코리아2 배레버리지증권투자신탁(주식-파생형)' 펀드가 금반기에서는 단기 차익 실현 매물 출회되며 719억 원이 순유출되어 최하위를 기록했다.

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
스팩스한국업선투자증권투자신탁(주식)A	스팩스	일반주식	126	142	43.80	-14.29	27.54	18.56
에셋플러스코리아리치투자증권투자신탁 1(주식) 종류A	에셋플러스	일반주식	1,466	2,293	43.79	-16.30	23.91	18.03
디에스Maestro증권투자신탁(주식)종류A	디에스자산	일반주식	119	145	31.34	-13.31	20.50	
브이아이혁신기업투자증권투자신탁1(주식)A	브이아이	일반주식	127	197	28.69	-10.45	23.75	49.76
현대인베스트먼트하이리츠중소형증권투자신탁 1(주식)A1	현대인베스트먼트	중소형주식	214	245	28.47	-15.03	13.66	30.57
한화2.2배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생재간접형)종류A	한화	주식기타인덱스	714	734	28.35	-37.06	-6.91	-11.56
케이씨지아이더우먼증권투자신탁(주식)종류C	KCGI	일반주식	176	184	28.17	-18.90	12.43	25.48
교보약사위대한중소형밸류증권투자신탁 1(주식)Class A1	교보약사	중소형주식	94	132	27.48	-15.23	16.07	10.20
웰컴트렌드포커스중소형증권투자신탁(주식)A	웰컴	중소형주식	148	187	27.27			
KB스타코리아레버리지2.0증권투자신탁(주식-파생형)A 클래스	KB	주식기타인덱스	808	1,046	26.60	-3.78	-4.36	-6.27

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
상	VIP한국형가치투자증권투자신탁(주식)A클래스	브이아이피자산	일반주식	4,072	5,950	2,109	286	2,601	4,844
	NH-Amundi필승코리아증권투자신탁(주식)ClassA	NH-아문디	일반주식	1,948	4,154	674	-10	731	-73
	신한TopsValue증권투자신탁 1(주식)(종류A)	신한	일반주식	781	887	509	-8	499	398
위	타임폴리오마켓리더증권투자신탁(주식)종류A	타임폴리오	일반주식	906	1,163	313	-45	212	-399
	KCGI코리아증권투자신탁 1(주식)종류A	KCGI	일반주식	2,573	3,892	285	50	310	-228
하	NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁(주식-파생형)ClassA	NH-아문디	주식기타인덱스	5,094	6,546	-719	1,563	-26	-568
	교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)ClassA	교보약사	KOSPI200인덱스	6,443	8,929	-633	859	-81	-3,172
	신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	신영	배당주식	8,879	11,558	-450	-354	-1,142	-2,528
위	이스트스프링코리아인덱스증권투자신탁(주식)클래스C-F	이스트스프링	KOSPI200인덱스	589	898	-274	-183	-465	-790
	베어링주주가치성장목표전환증권투자신탁 1(주식)ClassA	베어링	일반주식	102	110	-221	-34	89	89

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2025.06.02

* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외

* '25상반기 기준 : 2025.01.02~2025.06.02/ '24하반기 기준 : 2024.07.01~2025.01.02

* 설정액 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

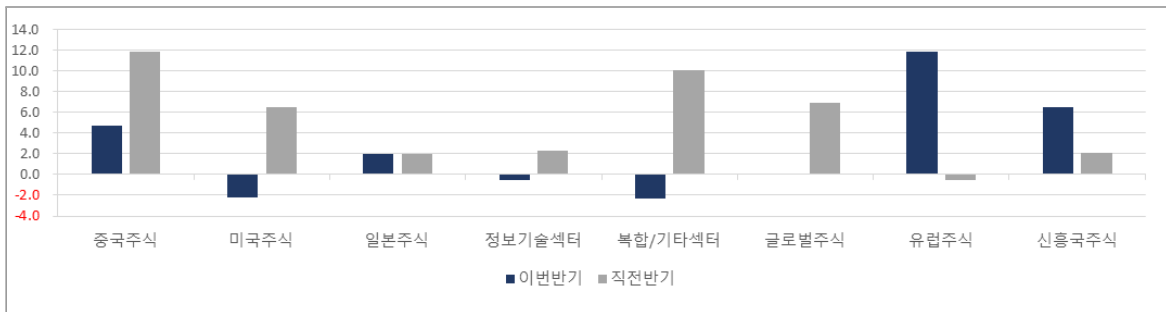
[3] 해외주식형

3.1 유형별 성과

2025년 상반기 해외주식형은 -0.60%의 수익률로 마감하며, BM인 MSCI ACWI(4.32%)를 크게 하회하는 성과를 기록했다. 이는 순자산이 큰 미국주식형과

정보기술섹터형이 미국 트럼프 대통령의 강경한 관세 정책 본격화 및 경기침체 우려 그리고 AI 모델 ‘딥시크’의 등장에 따른 GPU 수요 급감 우려로 인해 하락했기 때문으로 해석된다. 반면, AI 기술주에 대한 노출이 상대적으로 낮고, 무역 리스크에서 비교적 자유로웠던

〈그림 4〉 해외주식형 주요 유형별 기간수익률 비교



출처 : 한국펀드평가 Fund square 기준

〈표 9〉 해외주식형 주요 유형별 자금유출입 및 수익률

(단위 : 억원, %)

유형	펀드수	순자산	자금유출입				수익률			
			'25 상반기	'24 하반기	1년	3년	'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
해외주식	4,685	320,222	3,578	-5,865	-3,888	-36,816	-0.60	6.16	8.19	23.04
국가별해외주식	2,077	130,861	2,029	902	3,066	-2,435	-1.63	7.07	7.28	13.98
중국주식	863	39,826	-103	-3,250	-3,678	-7,625	4.73	11.83	13.70	-6.78
미국주식	564	61,150	4,119	5,501	9,400	4,874	-2.23	6.48	9.04	39.13
일본주식	145	1,577	-92	-546	-781	-128	1.93	1.93	7.30	51.03
섹터별해외주식	894	89,062	973	-1,879	-860	-9,378	-0.33	4.41	6.89	24.34
정보기술섹터	177	50,678	-671	-2,134	-2,411	-2,365	-0.53	2.32	6.34	45.73
복합/기타섹터	430	27,428	1,309	905	2,199	14	-2.32	10.10	7.91	-2.56
권역별해외주식	1,714	100,299	575	-4,888	-6,094	-25,004	0.48	6.60	10.53	33.60
글로벌주식	940	76,448	921	-3,728	-4,331	-17,932	0.04	6.90	10.92	39.15
유럽주식	143	2,413	214	-192	1	-1,209	11.80	-0.50	9.79	26.90
신홍국주식	140	2,809	-34	-121	-193	-546	6.51	2.11	9.41	6.64

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2025.06.02

* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

* '25상반기 기준 : 2025.01.02~2025.06.02/'24하반기 기준 : 2024.07.01~2025.01.02

* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드기준



유럽주식형은 11.80%의 수익률로 우수한 성과를 보였다. 또한, 원자재 가격 상승의 수혜를 입은 브라질 증시의 강세에 힘입어 신흥국주식형 6.51%의 견조한 수익률을 기록했다. 한편, 중국은 AI 기술 기업의 부상과 경기부양 기대감이 맞물리면서 4.73%의 수익률을 기록해 국가별해외주식형 중 상위권에 올랐다.

2025년 상반기 해외주식형에는 3,578억 원의 자금이 순유입되며, 전반기 5,865억 원의 순유출 흐름과는 대조되는 모습을 보였다. 특히, 미국주식형은 성과 부진에도 불구하고 향후 반등에 대한 기대감이 반영되며 4,119억 원의 강한 유입세를 보였다. 반면, 중국주식형과 일본주식형은 각각 103억 원, 92억 원의 순유출을 기록했는데, 이는 상반기 상승에 대한 차익 실현 매물이 출회된 결과로 해석된다. 섹터별로는 복합/기타섹터형에서 1,309억 원의 순유입이 발생했으며, 이는 AI, 우주항공 등 미래 산업 관련 테마 펀드에 대한 투자 수요가 크게 증가한 영향으로 풀이된다.

3.2 운용사별 성과

2025년 상반기 해외주식형 펀드 수익률 상위 운용사들은 모두 플러스 성과를 기록한 가운데, 베어링자산운용이 17.50%의 수익률로 최상위에 올랐다. 이 성과는 독일에 투자하는 ‘베어링독일증권자투자신탁[H](주식-재간접형)ClassS’ 펀드가 23.65% 상승한 것이 크게 기인한 것으로 보인다. 이외에도, ‘베어링글로벌이머징마켓증권자투자신탁[H](주식-재간접형)ClassC-P2’(5.87%), ‘베어링차이나셀렉트증권자투자신탁[UH](주식-재간접형)ClassA’(4.97%) 등 신흥국 중심의 투자전략이 우수한 수익률로 이어지며 운용사의 성과를 이끌었다. 한편, 금과 광업 등 기초소재 섹터 펀드 운용에 강점을 가진 iM에셋은 ‘iM에셋월드골드증권자투자신탁(주식-재간접형)(H)(A)’ 펀드가 44.53%의 높은 수익률을 기록한 영향으로 운용사 수익률이 13.73%를 기록, 2위로 순위에 올랐다.

자금유출입 측면에서는 삼성자산운용이 2,423억 원으로 최상위 순유입을 기록했으며 KB자산운용과

〈표 10〉 해외주식형 운용사별 수익률 TOP10

(단위 : 억원,%)

운용사	펀드수	순자산	수익률			
			'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
베어링	43	244	17.50	3.63	19.84	39.97
iM에셋	119	2,210	13.73	-3.32	7.67	11.53
슈로더	84	4,056	8.47	0.69	9.24	11.74
NH-아문디	170	4,288	7.43	7.61	17.58	34.33
한국밸류	13	266	4.62	7.59	14.05	45.33
신영	32	445	3.57	11.20	16.91	37.83
하나	102	3,055	3.34	6.75	14.27	14.08
DB	127	1,644	3.21	3.77	7.26	5.05
피델리티	224	64,309	2.83	4.89	10.94	37.10
신한	288	8,900	2.59	7.95	10.52	3.22

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2025.06.02 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상

* KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상

* '25상반기 기준 : 2025.01.02~2025.06.02/ '23하반기 기준 : 2024.07.01~2025.01.02

* 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

〈표 11〉 해외주식형 운용사별 자금유출입 TOP10

(단위 : 억원)

운용사	펀드수	순자산	자금유출입			
			'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
삼성	695	31,550	2,423	1,943	4,619	6,478
KB	457	31,717	1,928	480	2,239	2,460
신한	288	8,900	1,302	1,449	2,851	3,064
피델리티	224	64,309	545	-218	11	-9,233
KCGI	71	7,449	449	-64	409	593
NH-아문디	170	4,288	316	138	406	408
얼라이언스번스턴	64	21,839	235	-1,319	-1,916	-7,663
베어링	43	244	142	-11	128	93
이스트스프링	71	1,787	77	334	393	-254
iM에셋	119	2,210	28	-302	-343	-1,330

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 2025.06.02 기준 순자산 200억원 이상, 최근 1개월 평균 순자산 100억원 이상인 운용사 대상
 * KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상
 * '25상반기 기준 : 2025.01.02~2025.06.02 / '23하반기 기준 : 2024.07.01~2025.01.02
 * 펀드수 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

신한자산운용이 각각 1,928억 원 1,302억 원의 순유입을 보였다. 삼성자산운용은 S&P500 인덱스 펀드인 '삼성미국S&P500인덱스증권자투자신탁UH[주식]'의 지속적인 자금유입과, AI 열풍으로 '삼성글로벌 ChatAI증권자투자신탁UH[주식]'에 대규모 자금이 유입되면서 순유입 최상위를 보였다. 한편, 피델리티 자산운용은 '피델리티아시아증권자투자신탁(주식)' 펀드 등의 순유출로 지난 반기 유출세를 보였지만, 이번 반기에는 '피델리티글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식-재간접형)' 등에 929억 원의 자금이 순유입되며 반전에 성공했다.

3.3 펀드별 성과

2025년 상반기 해외주식형 펀드는 -0.60%를 기록했으며, 유형별로 차별화된 모습을 보였다. 이 가운데 기초소재섹터형 펀드들이 상위권에 포진했는데, 'iM에셋월드골드증권[자](주식-재간접)(H)(A)'가 44.53%로 최상위에 올랐고, 'IBK골드마닝증권[자](주식)(A)', '신한골드증권[자](주식(종류A))'이 그 뒤를 이었다. 이는 러-우 전쟁, 중동 지역 지정학적

긴장과 더불어 미국의 보호주의무역 강화로 인해 경제의 불확실성이 커지면서 안전자산인 금에 대한 수요가 증가한 데 따른 결과로 해석된다. 한편, 글로벌우주항공에 투자하는 'NH-Amundi글로벌우주항공증권[자]ClassA'(32.72%)도 우수한 성과를 기록했다. 이는 글로벌 지정학적 리스크가 이어지는 가운데 유럽과 미국, 아시아 주요국들이 국방예산을 확대하면서 방산 기업들의 수주와 실적이 증가한 영향으로 풀이된다.

2025년 상반기 해외주식형에 3,578억 원의 자금이 순유입된 가운데, 미국관련 펀드들이 자금유출입 상위, 신흥국과 전기차 등 기술주 관련 펀드들이 하위에 자리하며 대조적인 모습을 보였다. 이 중 '피델리티글로벌배당인컴증권[자](주식)'에 929억의 강한 자금유입세를 보였다. 글로벌 분산투자와 배당의 안정성을 고루 갖춘 인컴형 펀드들이 인기를 끌면서 해당 펀드에 자금이 몰린 것으로 판단된다. 반면, 전기차 시장의 성장 둔화로 투자심리가 위축되면서 '한국투자글로벌전기차&자율주행[자](주식)'(-832억 원)이 지속적인 유출세를 보였다. 이는 전기차 및 자율주행 산업에 대한 기대감이 약화된 영향으로 보인다.



〈표 12〉 해외주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
iM에셋월드골드증권투자신탁(주식-재간접형)(H)(A)	iM에셋	기초소재섹터	455	592	44.53	2.75	41.96	44.46
IBK골드마이닝증권투자신탁1[주식]종류A	IBK	기초소재섹터	208	374	41.01	2.29	40.18	66.26
신한골드증권투자신탁 1[주식](종류A)	신한	기초소재섹터	309	481	35.64	3.67	36.78	52.68
iM에셋월드골드증권투자신탁(주식-재간접형)(UH)(A)	iM에셋	기초소재섹터	155	294	34.78	10.89	43.03	72.74
NH-Amundi글로벌우주항공증권투자신탁(H)[주식]ClassA	NH-아문디	복합/기타섹터	283	561	32.72	11.05	42.99	100.87
NH-Amundi글로벌우주항공증권투자신탁(UH)[주식]ClassAe	NH-아문디	복합/기타섹터	733	1,342	29.6	15.69	45.22	118.04
KB브라질증권투자신탁(주식)A클래스	KB	브라질주식	113	123	29.44	-13.54	7.20	0.33
DB차이나바이오헬스케어증권투자신탁(H)[주식]종류A	DB	중국주식	128	134	25.75	-8.57	12.41	7.18
브이차이나Bull1.5배증권투자신탁(주식-파생형)종류A	브이	중국주식	349	149	21.43	23.32	46.65	4.61
DB차이나바이오헬스케어증권투자신탁(UH)[주식]종류C-E	DB	중국주식	82	105	21.35	-3.00	14.14	15.64

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2024.06.02
 * KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외
 * '25상반기 기준 : 2025.01.02~2025.06.02/ '24하반기 기준 : 2024.07.01~2025.01.02
 * 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

〈표 13〉 해외주식형 자금유출입 상위/하위

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						'25 상반기	'24 하반기	1년	3년
상위	피델리티글로벌배당인컴증권투자신탁(주식-재간접형)종류A	피델리티	글로벌주식	6,907	13,054	929	1,623	2,653	388
	삼성미국S&P500인덱스증권투자신탁UH[주식]_S	삼성	미국주식	1,261	3,359	865	995	1,997	2,328
	신한미국S&P500인덱스증권투자신탁(UH)[주식-파생형](종류A-e)	신한	미국주식	1,370	1,848	786	804	1,656	1,841
	한국투자미국우선주목표전환증권투자신탁(주식형)(A)	한국투신	미국주식	743	692	744		744	744
	삼성글로벌ChatAI증권투자신탁UH[주식]Ae	삼성	복합/기타섹터	1,030	1,705	681	808	1,478	1,658
하위	한국투자글로벌전기차&자율주행증권투자신탁(주식)(A)	한국투신	복합/기타섹터	9,408	11,810	-832	-1,135	-2,168	-2,957
	미래에셋아시아하드웨어테크증권투자신탁(주식)종류A	미래에셋	정보기술섹터	392	474	-464	79	-410	473
	미래에셋미국나스닥100인덱스증권투자신탁(주식)(UH)종류A	미래에셋	미국주식	184	259	-449	-10	-541	-741
	미래에셋인도중소형포커스증권투자신탁 1(주식)종류A	미래에셋	인도주식	1,296	4,897	-432	171	-65	1,419
	피델리티아시아증권투자신탁(주식)A	피델리티	아시아태평양주식 (일본제외)	1,525	2,953	-374	-597	-1,198	-2,524

* 한국펀드평가 Fund Square 기준 / 기준일 : 2024.06.02
 * KFR 유형분류 기준 공모펀드 대상/ ETF 제외
 * '25상반기 기준 : 2025.01.02~2025.06.02/ '24하반기 기준 : 2024.07.01~2025.01.02
 * 설정액은 및 순자산은 유형성과 산출대상 펀드들의 값을 합산

[4] Appendix

4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수명	2025-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
KOSPI	2,698	5.52	6.51	12.43	2.32
KOSPI200	360	6.16	7.58	13.15	0.39
KOSDAQ	734	2.39	-1.29	8.28	-12.58
미국 S&P500	5,912	6.15	-0.72	0.51	12.02
미국 다우산업	42,270	3.94	-3.58	-0.64	9.26
미국 나스닥	19,114	9.56	1.41	-1.02	14.21
영국 FTSE100	8,772	3.27	-0.42	7.33	6.01
일본 니케이	37,965	5.33	2.18	-4.84	-1.36
중국 상해종합	3,347	2.09	0.80	-0.13	8.44
인도 Sensex	81,451	1.51	11.27	4.24	10.13
독일 DAX30	23,997	6.67	6.41	20.53	29.73
홍콩 HangSeng	23,290	5.29	1.52	16.10	28.82

* 자료: FnGuide, KAP

* 상반기: 2024.12.31-2025.05.31

4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: pt, %)

지수명	2025-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
MSCI all country world free index	880	5.51	1.92	4.54	11.96
MSCI EUROPE	2,371	3.78	7.02	18.35	10.43
MSCI EM	1,157	4.00	5.48	7.61	10.33
MSCI EM EUROPE	147	3.56	11.35	24.24	10.96
MSCI EM LATIN AMERICA	2,214	0.91	11.80	19.49	-5.31

* 자료: MSCI

* 상반기: 2024.12.31-2025.05.31



4.3 규모/섹터 지수

〈표 16〉 규모/섹터 지수 등락률

(단위: pt, %)

분류	지수명	2025-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
규모	KOSPI대형주	2,675	5.19	6.22	11.97	2.81
	KOSPI중형주	3,074	7.64	7.75	15.66	0.64
	KOSPI소형주	2,346	5.97	8.09	12.05	-0.80
섹터	GICS 대분류)에너지	4,226	11.42	4.35	12.40	0.96
	(GICS 대분류)소재	3,081	-2.88	-8.99	-5.59	-32.31
	(GICS 대분류)산업재	3,245	14.57	24.85	45.09	47.51
	(GICS 대분류)경기관련소비재	3,585	1.79	3.91	2.90	-11.42
	(GICS 대분류)필수소비재	4,242	3.41	16.55	14.23	20.23
	(GICS 대분류)건강관리	8,408	2.59	-3.23	3.37	17.78
	(GICS 대분류)금융	1,826	10.72	17.53	20.61	23.56
	(GICS 대분류)정보기술	2,839	3.42	-0.05	4.80	-21.10
	(GICS 대분류)전기통신서비스	304	0.50	-0.37	7.11	10.09
	(GICS 대분류)유틸리티	1,013	11.53	27.49	34.81	36.72

* 자료: FnGuide

* 상반기: 2024.12.31~2025.05.31

4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금리	2025-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
CALL	2.58	0.23	0.70	1.19	3.23
CD(91일)	2.58	0.00	0.01	0.01	0.03
CP(91일)	2.79	0.25	0.75	1.28	3.53
국고채(3년)	2.35	0.20	0.62	1.04	2.79
통안증권(1년)	2.25	0.20	0.62	1.04	2.80

* 자료: 한국은행

* 상반기: 2024.12.31~2025.05.31

〈표 18〉 환율 등락률(원/각국통화)

(단위: %)

통화	2025-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
USD 원/미국달러	1,381	-3.97	-4.04	-6.03	0.36
JPY 원/일본엔	10	-5.12	-0.27	2.43	9.28
EUR 원/유로	1,571	-4.10	4.95	2.77	5.37
GBP 원/영국파운드	1,864	-3.32	2.76	1.13	6.41
CHF 원/스위스프랑	1,680	-3.79	4.99	3.28	10.23
CNH 원/중국위안(CNH)	192	-2.94	-2.88	-4.67	1.43
TWD 원/대만달러	46	4.09	5.85	3.33	8.89
THB 원/태국바트	42	-1.28	0.43	-1.23	13.28
SGD 원/싱가폴달러	1,074	-2.35	0.54	-0.70	5.28
INR 원/인도루피	16	-4.26	-1.88	-5.93	-2.12
PHP 원/필리핀페소	25	-3.28	-0.08	-2.40	5.53
IDR 원/인도네시아루피아	0.08	-1.17	-3.09	-6.92	0.12
MXN 원/멕시코페소	72	-2.75	1.78	0.51	-11.63
BRL 원/브라질헤알	244	-4.76	-1.10	2.45	-7.85
DKK 원/덴마크크로네	211	-4.03	4.93	2.74	5.35
RUB 원/러시아루블	18	2.39	9.38	35.04	17.77

* 자료: 한국은행

* 상반기: 2024.12.31-2025.05.31

4.5 국제원유

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2025-05-31	1개월	3개월	상반기	1년
원유	WTI	\$/bbl	63.83	2.08	-17.66	-15.95	-23.50
	DUBAI	\$/bbl	63.9	1.24	-12.68	-14.39	-21.71
	BRENT	\$/bbl	60.79	4.43	-12.86	-15.24	-21.04

* 자료: 한국석유공사

* 상반기: 2024.12.31-2025.05.31

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.