

# ESG & Fund Flow



## 금융기관 불안에 안전자산 금 날개 달다

ESG & 글로벌 유동성 담당 오광영  
T.02)2004-9256  
oh.gwang-young@shinyoung.com

3월 SVB 이후 Signature Bank, Credit Suisse, First Republic Bank 등의 부실이 연이어 벌어지며 은행시스템에 대한 우려가 커졌으나 금융당국의 빠른 개입과 지원 등으로 우려가 완화됨. 이 과정에서 금융시장은 물러코스터 장세를 보였으나 안전자산인 금은 강세를 보임. 국제 금가격은 활발한 소매 구매와 완만한 ETF 유출, 지정학적 충격, 중앙은행의 대규모 매수 등에 힘입어 2022년 4분기 이후 강세를 보였음. 2월 들어 일부 조정을 받았으나 SVB 사태 이후 안전자산에 대한 관심 증가로 다시 상승세로 전환되어 연중 최고치를 경신함. SVB 이후 일련의 은행권 부실사태로 인해 연준의 긴축 통화정책 기조의 변화와 이로 인해 달러 강세 완화 여부에 따라 추가적인 강세가 기대됨. 또한 경기침체 우려로 이 시기에 상대적으로 양호한 성과를 보였던 금 투자가 관심을 끌고 있는 점도 긍정적. 금 투자 방법은 실물 직접 투자, 금통장, KRX금현물, ETF 또는 펀드를 통한 투자 등 다양한 방법이 존재함. 금투자에 관심이 있는 투자자라면 투자 대안별로 장단점이 존재하므로 이를 잘 확인하여 투자 아이디어와 투자 기간에 맞는 방법을 선택하여 투자할 것을 추천함.



## Content

I. 2월 국내 펀드시장 결산 .....	3
1. 전월말 대비 0.1% 성장한 국내 펀드시장 .....	5
2. 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름 .....	6
3. 세부 유형별 펀드 설정액 증감 및 수익률 현황 .....	7
4. 국내 주식형 펀드별 설정액 증감 및 수익률 현황 .....	9
5. 해외 펀드 지역별 설정액 증감 및 수익률 현황 .....	11
6. 해외 주식형 펀드별 설정액 증감 및 수익률 현황 .....	13
7. 신규 펀드 설정 현황 및 주요 신규 공모형 펀드 .....	16
II. 금융기관 불안에 안전자산 금 날개 달다 .....	19
1. 연이은 금융기관의 불안 소식에 금 강세 .....	19
2. 국제 금가격 동향 및 전망 .....	22
3. 금 투자 방법과 금 펀드 동향 .....	25

## 금융기관 불안에 안전자산 금 날개 달다

### 분석의 기본 가정

- 금융기관 불안이 안전 자산 수요를 자극할 것으로 가정
- 중앙은행의 금매수 지속, 지정학적 & 정치적 역학 이슈로 인해 수요 강화 가정

## 2월 국내 펀드시장 결산

### (1) 전월말 대비 0.1% 성장한 국내 펀드시장

전체 시장 규모:  
전월말 대비 약 7,413억  
증가하여 0.1% 성장한  
885.4조 기록

국내 집합투자증권(=펀드)시장 전체 설정원본(=설정액)은 한 달 동안 MMF, 재간접형, 혼합형 등의 유형이 감소세를 보였음에도 불구하고 주식형, 부동산형, 파생상품형 등의 유형이 증가세를 보인 영향으로 총 7,413억 증가하여 전월 말 대비 0.1% 성장한 885.4조를 기록했다. 또한 국내에만 투자하는 펀드는 596조, 해외 투자 펀드 규모는 289조로 국내 펀드 : 해외 펀드 = 67.3% : 32.7%로 MMF, 혼합형 등을 중심으로 국내 펀드가 감소하여 전월 말 대비 국내 펀드 비중이 0.1% 축소됐다.

MMF 설정액:  
월초 자금 유입과  
시중 여유 자금이 법인  
MMF로 대거 유입되며  
한때 208.2조로 사상  
최대 규모 기록했으나 이후  
월말 자금 및 법인 자금 수  
요 등으로 대규모 자금이  
유출되어 전월 대비 2.2조  
감소한 188.4조 기록

MMF설정액은 2월 들어 월초 자금 및 시중 여유자금 유입 등으로 급증하여 사상 처음으로 200조 대를 돌파했다. 이후로도 투자 자금이 지속적으로 유입되어 사상 최대 수준이 연일 경신되었으며 208.2조로 한때 사상 최대 수준을 기록했다. 이는 연초 이후에만 56.7조가 증가한 규모로 투자처를 찾지 못한 자금, 투자 대기 자금 등이 법인 MMF를 중심으로 대거 유입되었기 때문이다. 하지만 이후 월말로 갈수록 월말 자금 수요 및 법인 자금 수요 등으로 자금이 대거 유출되어 결국 한 달 동안 약 2.2조 감소한 188.4조를 기록했다.

부동산형 설정액  
24개월 연속 증가 기록

부동산 펀드 설정액은 이번 달 9,594억 증가하며 24개월 연속 증가세를 이어갔으며, 특별자산형 펀드 설정액도 3,716억 증가하면서 22개월 연속 증가세를 기록했다. 반면 3개월 연속 증가세를 기록했던 재간접형 펀드 설정액은 해외에 투자하는 펀드를 중심으로 감소세를 보여 한 달 동안 4,688억 감소하여 63.3조를 기록했다.

도표 1. 국내/해외 유형별 펀드 설정액 현황

구분	국내			해외			총합계
	공모	사모	소계	공모	사모	소계	
주식형	51,155	11,428	<b>62,583</b>	26,503	7,568	<b>34,071</b>	<b>96,654</b>
혼합형	11,805	11,101	<b>22,906</b>	2,665	980	<b>3,644</b>	<b>26,550</b>
- 혼합주식형	2,221	6,169	<b>8,390</b>	1,153	161	<b>1,314</b>	<b>9,704</b>
- 혼합채권형	9,583	4,932	<b>14,516</b>	1,512	819	<b>2,330</b>	<b>16,846</b>
채권형	32,977	82,181	<b>115,159</b>	2,237	3,849	<b>6,086</b>	<b>121,245</b>
MMF	128,351	60,017	<b>188,368</b>	-	-	-	<b>188,368</b>
파생상품	22,848	10,064	<b>32,911</b>	13,965	9,043	<b>23,008</b>	<b>55,919</b>
부동산	560	69,717	<b>70,278</b>	2,022	71,468	<b>73,490</b>	<b>143,768</b>
재간접	1,358	12,980	<b>14,338</b>	15,783	33,234	<b>49,017</b>	<b>63,355</b>
특별자산	2,306	54,662	<b>56,967</b>	466	76,346	<b>76,812</b>	<b>133,779</b>
PEF	-	3,091	<b>3,091</b>	-	-	-	<b>3,091</b>
혼합자산	540	29,038	<b>29,578</b>	4,506	18,573	<b>23,079</b>	<b>52,657</b>
<b>전체</b>	<b>251,899</b>	<b>344,281</b>	<b>596,180</b>	<b>68,147</b>	<b>221,064</b>	<b>289,212</b>	<b>885,392</b>

자료: 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

단위: 십억좌, 2023-02-28기준

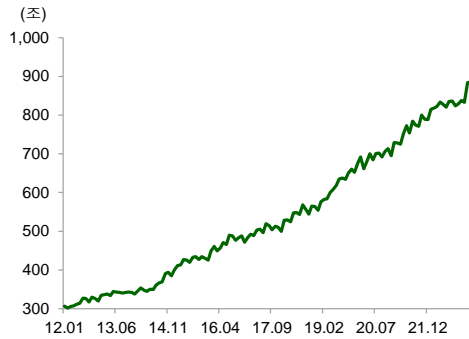
도표 2. 국내/해외 유형별 펀드 설정액 전월말 대비 증감규모 및 증감률

구분	증감 규모			증감률		
	국내	해외	합계	국내	해외	합계
주식형	537	631	<b>1,168</b>	0.9%	1.9%	<b>1.2%</b>
혼합형	-264	21	<b>-243</b>	-1.1%	0.6%	<b>-0.9%</b>
- 혼합주식형	-31	-3	<b>-35</b>	-0.4%	-0.3%	<b>-0.4%</b>
- 혼합채권형	-233	24	<b>-209</b>	-1.6%	1.0%	<b>-1.2%</b>
채권형	277	6	<b>283</b>	0.2%	0.1%	<b>0.2%</b>
MMF	-2,203	0	<b>-2,203</b>	-1.2%	-	<b>-1.2%</b>
파생상품	729	169	<b>899</b>	2.3%	0.7%	<b>1.6%</b>
부동산	867	92	<b>959</b>	1.2%	0.1%	<b>0.7%</b>
재간접	-51	-418	<b>-469</b>	-0.4%	-0.8%	<b>-0.7%</b>
특별자산	-214	586	<b>372</b>	-0.4%	0.8%	<b>0.3%</b>
PEF	-37	-	<b>-37</b>	-1.2%	-	<b>-1.2%</b>
혼합자산	-132	144	<b>12</b>	-0.4%	0.6%	<b>0.0%</b>
<b>전체</b>	<b>-489</b>	<b>1,230</b>	<b>741</b>	<b>-0.1%</b>	<b>0.4%</b>	<b>0.1%</b>

자료: 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

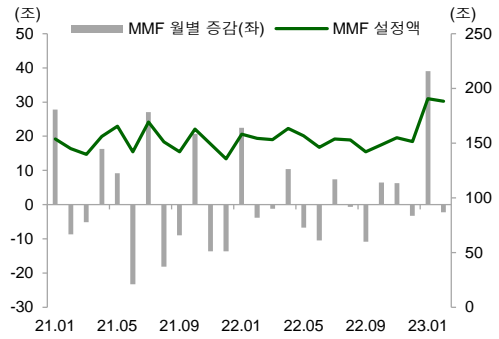
단위: 십억좌, 2023-01-31기준

도표 3. 시장 전체 설정액 추이



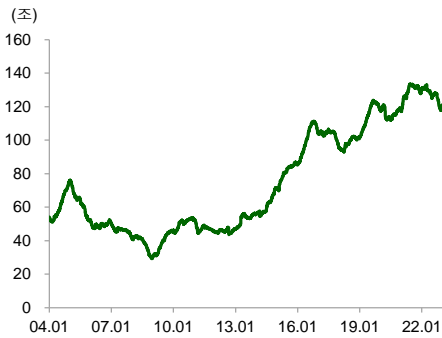
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 4. MMF 설정액 및 월별 증감 추이



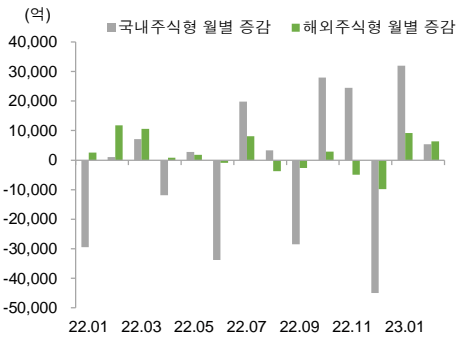
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 5. 채권형 설정액 추이



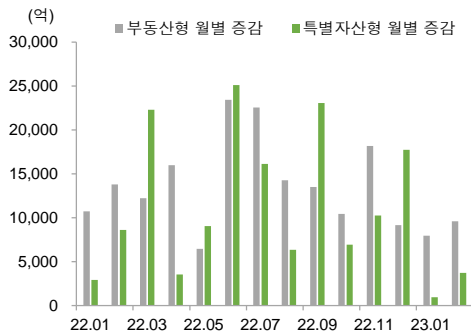
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 6. 국내/해외 주식형 설정액 월별 증감 추이



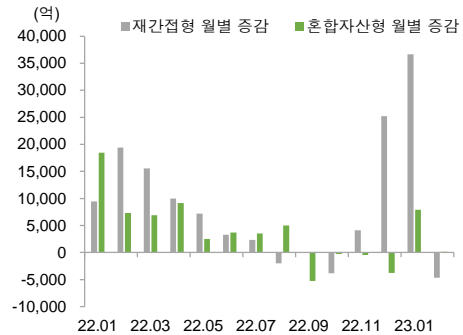
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 7. 부동산형, 특별자산형 설정액 월별 증감 추이



자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 8. 재간접형, 혼합자산형 설정액 월별 증감 추이



자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

(2) 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름

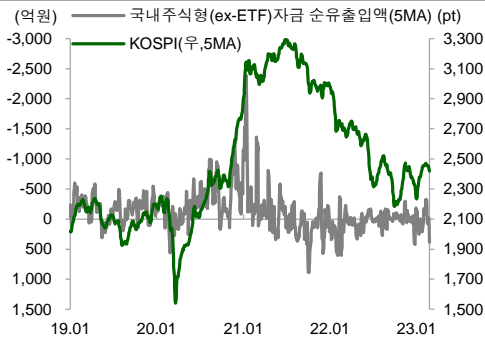
글로벌 증시는 2월 초반 FOMC 결과가 비둘기파적으로 해석되며 위험자산 선호 현상 등으로 강세를 기록했다. 특히 연준 파월 의장의 디스인플레이션 발언이 비둘기파적으로 해석된 데다가 일부 기업의 양호한 실적 발표에 따른 경기연착륙 기대 등이 호재로 작용했다. 하지만 이후 연준 주요 인사들의 매파적 발언이 이어지고, 미국 1월 생산자물가와 PCE 가격지수 등 주요 경제지표가 전월대비 상승한 것으로 나오면서 인플레이션 우려가 재부각되며 월말로 갈수록 연준의 긴축 통화정책 기조 지속 우려로 하락세를 보여 결국 약세로 마감했다. 이처럼 글로벌 증시 약세 영향으로 코스피는 전월말 대비 -0.50%로 약보합세를 보였으나 양호한 수급이 뒷받침된 코스닥은 +6.9% 급등하여 차별화된 모습을 보였다. 이 과정에서 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름은 한 달 동안 총 717억 원이 순유입되며 2개월 연속 순유입을 기록했다.

국내 주식형 펀드로의 자금 흐름을 ETF와 국내 주식형 펀드(ex-ETF)로 나누어 살펴보면, 지난 달 1,757억 원 유입되었던 ETF로의 자금 흐름은 2월에는 총 721억 원이 순유입되며 2개월 연속 순유입을 기록했다.

국내 주식형 펀드(ex-ETF)로의 2월 월간 자금 흐름: 온조세를 보인 증시 영향으로 환매가 증가하여 4억 원 순유출되며 2개월 만에 순유출로 전환됨

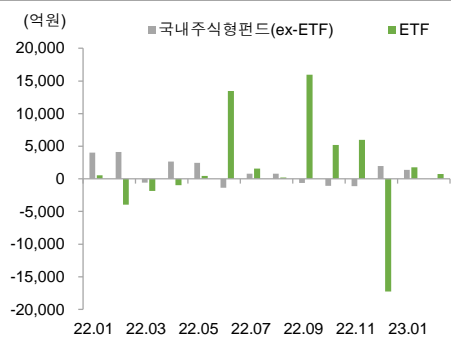
국내 주식형 펀드(ex-ETF)로의 월간 자금 흐름은 4억 원이 순유출되며 2개월 만에 순유출로 전환됐다. 이는 증시의 혼조 영향으로 신규 투자 규모의 증가(MoM, 일평균 321억 → 422억)보다 환매 규모(MoM, 일평균 253억 → 422억)의 증가폭이 컸기 때문이다. 하지만 아직 연초 이후 총 1,371억 원 순유입을 기록 중이다.

도표 9. 국내 주식형 펀드(ex-ETF)자금 흐름 추이



자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 10. 국내 주식형 펀드 월별 자금 순유출입액



자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터, 2023-02-28기준

### (3) 세부 유형별 펀드 설정액 증감 및 수익률 현황

인덱스주식기타 유형 펀드  
설정액 감소세로 전환:  
코스닥 급등에 따른 레버리  
지 펀드의 차익실현성 환매  
출회와 대형주 집중투자,  
K200 TR 지수 추종 펀드  
등 일부 펀드에서도  
자금이 유출되어 설정액이  
8,184억 감소하여  
1개월 만에 감소세로 전환

2월 공모형 국내 투자 펀드 설정액 증감을 살펴보면, 우선 국내 주식형은 코스닥이 상승세를 보이자 관련 펀드를 중심으로 차익실현성 환매가 출회되어 감소를 기록했다. 설정액이 가장 많이 감소한 유형은 국내 인덱스주식형 펀드 중 인덱스주식기타 유형으로 코스닥 시장의 급등에 따른 레버리지 펀드 등에서 차익실현성 환매 출회되고 일부 코스피200 TR, 대형주 집중 투자 펀드 등에서 자금이 유출되어 결국 8,184억 감소하며 1개월 만에 감소세로 전환됐다. 반면 인덱스주식코스피200유형은 코스피200이 약세를 보이자 저가매수세가 유입되어 2,823억 증가하여 1개월 만에 증가세로 전환됐다. 또한 인덱스주식섹터 유형도 한 동안 고공 행진을 보여온 일부 2차 전지 지수 추종 펀드 등에서 자금이 유출되었으나 은행, 헬스케어, 반도체 등의 섹터 펀드로는 자금이 유입되어 설정액 기준으로는 96억 증가한 것으로 나타났다.

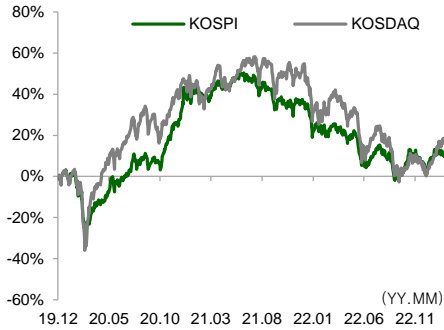
국내 액티브주식형 중  
액티브주식일반 유형은  
공모 펀드 운용사로 전환된  
운용사의 펀드를 중심으로  
자금이 유입되어 208억  
증가해 6개월 만에 증가세  
로 전환됨

지난 달 양호한 성과와 긍정적 전망 등으로 투자 심리가 개선되며 2개월 연속 증가세를 보였던 액티브주식배당 유형은 약세로 전환되며 467억 감소를 기록했다. 또한 액티브주식테마 유형은 전반적으로 자금 흐름이 둔화된 가운데 ESG 펀드와 그룹주 관련 펀드 등에서 자금이 유출되어 122억 감소하여 3개월 연속 감소했다. 반면 액티브주식일반 유형은 사모 펀드 운용사에서 공모 펀드 운용사로 전환된 VIP, 더제이, 타임폴리오 등 일부 운용사 펀드를 중심으로 자금이 유입되어 208억 증가해 6개월 만에 증가세로 전환됐다. 또한 지난 해 10월 이후 매월 순유출을 보였던 액티브주식중소형 유형은 코스닥 증시 상승으로 투자 심리가 개선되며 27억 증가했다. 또한 액티브주식섹터 유형은 일부 테크 섹터 펀드 등으로 자금이 유입되어 82억 증가하며 5개월 연속 증가세를 기록했다.

국내 채권형 펀드는 연말연시 정부의 지원 등으로 국내 크레디트 시장 및 단기 자금 시장의 경색이 완화되며 안정세를 보인 채권 시장의 영향 등으로 모든 유형에서 자금 유입이 증가하며 3개월 연속 순유입을 기록했다.

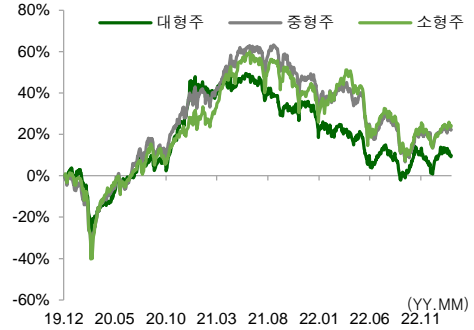
유형별 월간 수익률을 살펴보면, 국내 주식형 펀드 중 인덱스주식섹터 펀드가 유형 중 비중이 높은 2차 전지 펀드의 강세 영향으로 4.27% 상승하는 강세를 보였다.

도표 11. KOSPI VS KOSDAQ 누적수익률 추이



자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터, (2019.12.30 = 0)

도표 12. KOSPI 대형주 VS 중형주 VS 소형주



자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터, (2019.12.30 = 0)

도표 13. 국내 펀드 세부 유형별 설정액 및 수익률

대유형	소유형	설정액(억)			수익률(%)					
		'230228	'230131	증감	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
국내 주식형	액티브주식일반	87,022	86,814	208	-0.40	1.22	-1.60	-10.92	26.52	0.06
	액티브주식중소형	10,594	10,567	27	2.53	4.23	-1.42	-8.24	46.57	13.52
	액티브주식배당	29,578	30,044	-467	-1.75	1.18	-0.02	-6.94	29.87	5.81
	액티브주식섹터	7,800	7,718	82	1.48	1.01	-1.27	-13.47	37.04	4.54
	액티브주식테마	16,288	16,410	-122	-1.16	0.49	0.38	-6.82	27.54	18.14
	인덱스주식코스피200	93,070	90,247	2,823	-2.66	0.95	-0.02	-10.39	25.29	10.70
	인덱스주식KRX300	1,570	1,563	7	-2.08	1.95	-0.40	-12.86	21.11	0.00
	인덱스주식섹터	49,713	49,617	96	4.27	3.56	4.49	0.51	54.85	19.96
인덱스주식기타	173,115	181,298	-8,184	-0.40	2.62	-0.23	-12.23	31.50	-5.45	
국내 혼합형	자산배분	4,066	3,957	109	0.06	2.28	0.46	-5.18	18.83	5.38
	주식혼합	30,141	30,651	-510	-0.21	2.08	0.29	-5.16	17.36	6.23
	채권혼합	86,706	86,440	266	-0.37	2.11	1.20	-3.12	9.73	7.26
	채권알파	3,233	3,349	-116	0.25	1.86	1.10	-0.03	5.78	7.89
	하이일드혼합	8,439	8,808	-369	0.45	1.53	0.57	-0.26	12.86	17.18
국내 채권형	국공채권	58,966	56,870	2,096	-1.24	1.82	2.16	-1.49	-3.94	4.22
	회사채권	43,570	40,368	3,202	0.28	2.96	2.37	1.20	3.08	9.63
	일반채권	158,037	154,906	3,130	-0.48	2.78	2.60	0.15	0.24	6.95
	초단기채권	55,772	54,143	1,629	0.32	1.46	1.95	2.43	4.32	8.23

자료 : Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터  
국내 공모형 펀드 기준, 2023-02-28기준



**(4) 국내 주식형 펀드별 설정액 증감 및 수익률 현황**

일부 공모 펀드 전환된  
운용사의 펀드로  
자금이 유입되어  
월간 자금 흐름 증감  
상위 기록

국내 주식형 펀드(ex-ETF)의 펀드별 월간 자금 흐름 증감을 살펴보면, BNKK200인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형), 미래에셋코스피200인덱스증권투자신탁 1(주식), 교보약사파워인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)(운용), 현대인베스트먼트인덱스플러스증권투자신탁 1(주식) 등의 일부 인덱스 펀드로 자금이 유입되어 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록했다. 또한 VIPTheFirst증권투자신탁1[사모투자재간접형], VIPTheFirst증권투자신탁2[사모투자재간접형], 더제이더행복코리아증권투자신탁[주식] 등의 공모 펀드 운용사로 전환된 운용사의 펀드로도 자금이 유입되어 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록했다. 이외에도 한국투자삼성그룹적립식증권투자신탁 2(주식), 미래에셋코어테크증권투자신탁(주식), 현대강소기업증권투자신탁 1[주식] 도 자금이 유입되어 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록했다.

한동안 꾸준히 자금이 유입  
되었던 ESG 펀드에서  
원매가 출외되어 월간 자금  
흐름 증감 하위 기록

반면 자금 흐름이 감소한 펀드를 살펴보면, 교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)(운용), 한화Smart++인덱스증권투자신탁(주식)[운용], 대신인덱스밸류증권투자신탁[주식](운용) 등의 일부 인덱스 펀드가 월간 자금 흐름 증감 하위를 기록했다. 또한 마이다스책임투자증권투자신탁(주식)(운용), NH-Amundi100년기업그린코리아증권투자신탁[주식] 등의 일부 ESG 펀드도 월간 자금 흐름 증감 하위를 기록했다. 또한 베어링고배당플러스증권투자신탁(주식), 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)운용 등의 배당주 펀드도 월간 자금 흐름 증감 하위를 기록했다.

**도표 14. 국내 주식형 펀드 월간 자금 흐름 증감 상위 Top 10**

펀드명	설정일	설정액	순자산	증감	1M	6M	1Y
BNKK200인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)	2022-09-23	696	753	<b>390</b>	-2.49	-	-
미래에셋코스피200인덱스증권투자신탁 1(주식)	2006-02-16	1,939	2,467	<b>331</b>	-2.64	0.25	-10.17
한국투자삼성그룹적립식증권투자신탁 2(주식)	2007-10-18	1,926	2,825	<b>253</b>	-2.39	5.16	-0.45
VIPTheFirst증권투자신탁 1[사모투자재간접형]	2023-02-24	152	152	<b>152</b>	-	-	-
VIPTheFirst증권투자신탁2[사모투자재간접형]	2023-02-24	151	151	<b>151</b>	-	-	-
더제이더행복코리아증권투자신탁[주식]	2023-01-25	196	194	<b>141</b>	-1.29	-	-
미래에셋코어테크증권투자신탁(주식)	2019-10-21	3,976	5,799	<b>119</b>	2.37	1.25	-13.09
교보약사파워인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형](운용)	2022-06-30	803	829	<b>112</b>	-2.66	0.10	-
현대강소기업증권투자신탁 1[주식]	2011-05-23	164	186	<b>79</b>	7.64	8.46	17.07
현대인베스트먼트인덱스플러스증권투자신탁 1(주식)	2022-01-21	1,077	928	<b>70</b>	-2.53	0.17	-9.64

단위: 억, %, 2023-02-28 기준, 결산재투자 제외

자료: 국내 공모형 펀드 기준, 100억 이상 운용 펀드/모펀드 대상, ETF제외, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터

도표 15. 국내 주식형 펀드 월간 자금 흐름 증감 하위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	순자산	증감	1M	6M	1Y
교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)(운용)	2006-03-15	7,769	9,600	-436	-2.70	0.06	-10.16
한화Smart+인덱스증권투자신탁(주식)[운용]	2007-06-12	1,023	1,346	-315	-2.56	0.10	-10.62
마이다스책임투자증권투자신탁(주식)(운용)	2009-04-21	1,733	6,998	-277	-0.20	-0.36	-7.69
베어링고배당플러스증권투자신탁(주식)	2014-06-30	3,142	2,799	-209	-2.25	2.12	-2.94
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)운용	2007-04-16	10,045	11,298	-152	-1.53	1.08	-4.06
대신인덱스밸류증권투자신탁[주식](운용)	2018-10-23	1,737	2,212	-107	-2.62	0.16	-9.87
브이아이지주회사플러스증권투자신탁1[주식]	2007-01-16	142	255	-91	0.32	-2.43	-6.20
신한얼리버드증권투자신탁[주식](종류)	2005-10-07	302	527	-89	0.02	-1.12	-9.93
한국투자네게이티브증권투자신탁 1(주식)	2007-05-28	1,898	2,274	-83	-2.11	0.59	-10.32
NH-Amundi100년기업그린코리아증권투자신탁[주식]	2020-09-03	2,969	2,998	-82	-1.98	0.98	-8.90

단위: 억, %, 2023-02-28 기준, 결산재투자 제외

자료: 국내 공모형 펀드 기준, 100억 이상 운용 펀드/ 모펀드 대상, ETF제외, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터,

코스닥 레버리지 펀드 강세:  
코스닥 증시 급등 영향으로  
월간 수익률 상위 기록

펀드별로 월간 성과를 살펴보면, NH-Amundi코스닥2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형], 한국투자코스닥두배로증권투자신탁(주식-재간접파생형), 삼성코스닥150 1.5배레버리지증권투자신탁[주식-파생형], 삼성코스닥150인덱스증권투자신탁[주식-파생형], KB스타코스닥150인덱스증권투자신탁(주식-파생형)(운용) 등의 코스닥150 레버리지 펀드와 인덱스 펀드가 코스닥 급등에 따라 월간 수익률 상위를 기록했다. 이외에도 현대강소기업증권투자신탁 1[주식], 현대인베스트벤처기업&IPO증권투자신탁 1(주식혼합), 현대인베스트먼트로우프라이스증권투자신탁 1(주식), 브레인코스닥벤처증권투자신탁(주식혼합) 등의 중소형주 펀드도 코스닥 증시의 강세 영향으로 월간 수익률 상위를 기록했다. 또한 미래에셋클린테크증권투자신탁(주식) 펀드도 월간 수익률 상위를 기록했다.

코스피 레버리지 펀드 약세:  
코스피200의 부진으로  
월간 수익률 하위 기록

반면 한화2.2배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생재간접형), BNKK200지수2배레버리지증권투자신탁(주식-파생형), 한국투자두배로증권투자신탁 1(주식-재간접파생형), 삼성KOSPI200 2배레버리지증권투자신탁 1[주식-파생재간접형], IBK2.0배레버리지인덱스증권투자신탁 [주식-파생], NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형], KB스타코리아레버리지2.0증권투자신탁(주식-파생형)(운용), 하나UBS파워1.5배레버리지인덱스증권투자신탁[주식-파생형], NH-Amundi1.5배레버리지인덱스증권투자신탁[주식-파생형] 등의 코스피200 레버리지 펀드가 코스피200의 부진으로 월간 수익률 하위에 올랐다.

도표 16. 국내 주식형 펀드 월간 수익률 상위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	1M	3M	6M	1Y	3Y
NH-Amundi코스닥2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]	2018-02-07	710	<b>19.59</b>	14.66	-6.45	-22.86	26.01
한국투자코스닥두배로증권투자신탁(주식-재간접파생형)	2018-01-25	543	<b>19.55</b>	14.47	-6.37	-23.23	22.96
삼성코스닥150 1.5배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]	2016-03-14	969	<b>14.89</b>	12.07	-2.44	-14.46	33.49
삼성코스닥150인덱스증권투자신탁[주식-파생형]	2017-03-17	125	<b>10.03</b>	8.60	0.21	-6.75	32.73
KB스타코스닥150인덱스증권투자신탁(주식-파생형)(운용)	2016-05-17	917	<b>9.88</b>	8.78	-0.32	-7.81	28.95
현대강소기업증권투자신탁 1[주식]	2011-05-23	164	<b>7.64</b>	7.70	8.46	17.07	138.19
현대인베스트벤처기업&IPO증권투자신탁 1(주식혼합)	2018-04-05	141	<b>7.61</b>	4.67	0.28	-2.00	68.27
현대인베스트먼트로프라이즈증권투자신탁 1(주식)	2011-04-05	302	<b>7.47</b>	7.97	-1.03	-6.45	59.26
브레인코스닥벤처증권투자신탁(주식혼합)	2018-04-05	218	<b>7.22</b>	20.27	16.00	17.81	110.85
미래에셋클린테크증권투자신탁(주식)	2021-02-04	207	<b>6.61</b>	3.01	2.29	3.78	-

단위: 억, %, 2023-02-28 기준

자료: 국내 공모형 펀드 기준, 100억 이상, 1년 이상 운용 펀드/ 모펀드 대상 (ETF제외), Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터

도표 17. 국내 주식형 펀드 월간 수익률 하위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	1M	3M	6M	1Y	3Y
한화2.2배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생재간접형)	2010-12-27	755	<b>-6.52</b>	-0.38	-4.48	-27.12	29.68
BNKK200지수2배레버리지증권투자신탁(주식-파생형)	2019-07-01	101	<b>-6.10</b>	-0.36	-3.90	-24.96	27.69
한국투자두배로증권투자신탁 1(주식-재간접파생형)	2013-05-24	374	<b>-6.02</b>	-0.23	-3.66	-24.76	27.54
삼성KOSPI200 2배레버리지증권투자신탁 1[주식-파생재간접형]	2012-04-03	252	<b>-5.99</b>	-0.25	-3.60	-24.73	26.46
IBK2.0배레버리지인덱스증권투자신탁 [주식-파생]	2014-03-13	257	<b>-5.98</b>	-0.02	-3.51	-24.61	36.20
NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]	2013-04-22	5,320	<b>-5.97</b>	-0.08	-3.52	-24.49	29.14
KB스타코리아레버리지2.0증권투자신탁(주식-파생형)(운용)	2013-04-23	847	<b>-5.94</b>	-0.01	-3.26	-24.17	30.67
하-UBS파워1.5배레버리지인덱스증권투자신탁[주식-파생형]	2010-08-17	337	<b>-4.56</b>	0.42	-1.59	-17.52	30.45
이스트스프링뉴블루칩30지수증권투자신탁[주식]	2003-12-03	122	<b>-4.51</b>	-2.80	-3.06	-10.54	22.21
NH-Amundi1.5배레버리지인덱스증권투자신탁[주식-파생형]	2009-06-17	1,273	<b>-4.31</b>	0.58	-1.45	-17.12	30.34

단위: 억, %, 2023-02-28 기준

자료: 국내 공모형 펀드 기준, 100억 이상, 1년 이상 운용 펀드/ 모펀드 대상 (ETF제외), Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터

### (5) 해외 펀드 지역별 설정액 증감 및 수익률 현황

해외 펀드 설정액 월간 증감을 지역별로 살펴보면, 글로벌 펀드 설정액은 일부 글로벌 테크 펀드, 글로벌 반도체 펀드, 글로벌 전기차&배터리 펀드, MSCI World 펀드 등을 비롯해 다양한 글로벌 펀드로 자금이 유입되어 한 달 동안 189억 증가하며 3개월 연속 증가세를 기록했다.

중화권 펀드는 일부 전기차 펀드 등으로 자금이 유입되어 655억 증가하며 4개월 연속 증가세를 기록했다. 또한 중국 펀드는 일부 FTSE China A50지수 추종 펀드, CSI300 지수 추종 펀드, 항생테크 펀드, 중국 소비재 펀드 등으로 자금이 유입되어 385억 증가하여 3개월 연속 증가세를 기록했다. 또한 베트남 펀드는 베트남VN30지수를 추종하는 펀드와 일부 성장주 펀드로 자금이 유입되어 한 달 동안 290억 증가하며 1개월 만에 증가세로 전환됐다.

북미 펀드 설정액 2개월 연속 감소세 기록

반면 2019년 11월 이래 38개월 연속 투자 자금 순유입 끝에 지난 달 순유출로 전환된 북미 펀드는 이번 달에도 나스닥100, S&P500 지수 추종 펀드와 미국 성장주 펀드 등을 중심으로 자금이 유출되어 993억 감소하며 2개월 연속 감소세를 기록했다.

도표 18. 해외 주식형 펀드 지역별 설정액 및 수익률

구분 지역/국가	설정액(억)			수익률(%)					
	'230228	'230131	증감	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
글로벌	121,855	121,665	189	-1.12	2.67	-1.86	-7.27	20.56	26.84
글로벌이머징	1,685	1,644	41	-5.80	1.73	-5.05	-14.31	-6.81	-12.80
EMEA	43	43	0	-0.19	1.21	2.40	-22.16	-26.76	-36.54
브릭스	2,304	2,313	-8	-9.35	5.14	-5.57	-14.79	-14.14	-17.33
신홍아시아	3,115	3,100	14	-0.32	2.55	-3.51	-2.76	25.45	3.35
인도	1,780	1,918	-138	-8.08	8.68	-3.42	-2.69	10.87	12.92
중국	63,946	63,561	385	-6.92	10.20	-6.00	-16.75	-3.62	-10.00
중화권	29,571	28,916	655	-3.15	0.95	-21.02	-22.83	41.57	36.48
베트남	8,997	8,707	290	-4.14	7.48	-18.27	-25.53	29.37	-0.24
인도	4,135	4,116	20	4.22	-7.68	-6.70	4.77	48.98	56.47
아시아퍼시픽	1,590	1,620	-30	-3.09	1.02	-6.21	-8.92	8.65	8.68
아시아퍼시픽(ex_J)	7,555	7,398	157	-4.11	4.89	-1.47	-7.55	10.66	20.65
일본	3,080	3,125	-45	1.84	-1.39	0.15	5.42	26.17	9.99
유럽	2,736	2,920	-184	1.26	5.11	10.32	7.33	19.60	23.36
신홍유럽	514	514	0	1.78	-3.24	-0.34	5.21	-28.76	-33.35
러시아	1,980	1,981	-1	2.08	-8.70	-10.36	-20.92	-52.07	-47.93
북미	109,714	110,707	-993	3.26	2.55	-3.41	-6.01	39.78	56.11
중남미	617	622	-6	-1.56	3.81	3.18	6.64	8.52	-10.11
브라질	731	737	-6	-2.87	-1.27	-11.54	-4.98	-12.92	-17.51

자료: 해외 공모펀드형 기준, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터, 2023-02-28기준

해외 펀드 월간 수익률을 지역별로 살펴보면, 글로벌 증시가 연준의 긴축기조 지속 우려 등으로 약세를 보인 영향으로 대부분의 지역이 부진한 성과를 보였다. 특히 글로벌 증시가 월초에는 FOMC 결과가 비둘기파적으로 해석되며 위험자산 선호현상 등으로 강세를 보이다가 이후 연준 주요 인사들의 매파적 발언이 이어지고, 미국 1월 생산자물가와 PCE 가격지수 등 주요 경제지표가 전월대비 상승한 것으로 나오면서 인플레이션 우려가 재부각되며 월말로 갈수록 연준의 긴축 통화정책 기조 지속 우려로 하락세를 보여 결국 약세로 마감한 영향으로 글로벌 펀드는 한 달 동안 -1.12% 하락하는 성과를 기록했다.

중국 펀드 약세:  
중국 증시가 대내외 불확실성 증가 등으로 급락한 영향으로 -6.92% 하락하는 약세 기록

세부 유형 중 중국 펀드는 유형내 H증시 레버리지 펀드가 중국의 대내외 불확실성 확대(환율/미·중 갈등)로 주식과 채권시장의 변동성이 확대된 가운데 중국 자동차 판매 급감 및 미국 첨단 투자 제재 우려로 관련주 및 홍콩 증시 조정폭이 확대되며 H증시가 약세를 보인 영향으로 -6.92% 하락하는 부진한 모습을 보였다. 또한 친디아 펀드도 중국 증시 약세 영향으로 한 달 동안 -8.08% 하락하는 부진한 모습을 보였다.

반면 인도 증시가 인도의 최대 그룹사 중 하나인 아다니 그룹의 지배구조에 의문을 제기한 헨덴버그 보고서로 인해 급락세 보였다가 풍부한 경제 성장 잠재력과 미·중 갈등 수혜 부각 등으로 반등에 성공한 영향으로 인도 펀드는 4.22% 상승하는 성과를 기록했다.

### (6) 해외 주식형 펀드별 설정액 증감 및 수익률 현황

일부 글로벌 펀드 월간 자금 흐름 상위 기록:  
일부 글로벌 테크 펀드, 반도체 펀드 등을 중심으로 자금이 유입되며 월간 자금 흐름 증가 상위 기록

해외 주식형 펀드(ex-ETF)의 펀드별 월간 자금 흐름 증감을 살펴보면, 피델리티글로벌테크놀로지증권자투자신탁(주식-재간접형), 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁H[주식]\_운용, 에셋플러스글로벌리치투게더증권자투자신탁1(주식) 등의 일부 글로벌 펀드가 월간 자금 흐름 증감 상위에 올랐다. 또한 KB중국본토A증권자투자신탁(주식)(운용), 피델리티차이나킨슈머증권자투자신탁(주식-재간접형), 미래에셋차이나그로스증권자투자신탁1(주식) 등의 일부 중국 펀드도 월간 자금 흐름 증감 상위에 올랐다. 또한 미래에셋미국인덱스EMP증권자투자신탁(주식-재간접형)와 같은 일부 북미 펀드도 월간 자금 흐름 증감 상위에 올랐다.

반면 AB미국그로스증권투자신탁(주식-재간접형), AB셀렉트미국증권투자신탁(주식-재간접형), 한국투자미국배당귀족증권투자신탁H(주식)와 같은 일부 북미 펀드가 월간 자금 흐름 증감 하위에 올랐다. 또한 한국투자웰링턴글로벌밸류리티증권투자신탁H(주식), 피델리티글로벌배당인컴증권투자신탁(주식-재간접형) 등의 글로벌 펀드도 월간 자금 흐름 증감 하위에 올랐다. 이외에도 미래에셋친디아퀀슈머증권투자신탁 1(주식), 신한중국의꿈증권투자신탁 2(H)[주식](종류)와 같은 친디아펀드와 중국 펀드도 월간 자금 흐름 증감 하위에 올랐다.

도표 19. 해외 주식형 펀드 월간 자금 흐름 증감 상위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	순자산	증감	1M	6M	1Y
피델리티글로벌테크놀로지증권투자신탁(주식-재간접형)	2015-06-17	12,020	31,515	250	-2.48	1.08	-3.76
피델리티아시아증권투자신탁(주식)	2007-05-18	3,252	5,743	230	-3.21	1.97	-8.58
유리필라델피아반도체인덱스증권투자신탁H[주식]-운용	2020-02-05	1,566	2,246	167	0.88	4.38	-12.14
미래에셋미국인덱스EMP증권투자신탁(주식-재간접형)	2007-08-30	876	1,672	154	-0.69	-1.69	-5.82
KB중국본토A주증권투자신탁(주식)(운용)	2011-03-23	3,916	6,712	125	-0.44	0.32	-15.44
에셋플러스글로벌리치투게더증권투자신탁 1(주식)	2008-07-08	3,583	8,866	116	-1.25	4.33	-7.98
피델리티차이나퀀슈머증권투자신탁(주식-재간접형)	2012-01-04	1,388	1,401	107	-13.08	-5.01	-15.09
미래에셋차이나그로스증권투자신탁 1(주식)	2014-11-10	3,013	5,437	70	-8.92	-6.90	-15.17
한국투자글로벌전기차&배터리증권투자신탁(주식)	2017-10-26	12,912	17,316	69	-0.10	-1.61	-7.67
KB통중국4차산업증권투자신탁(주식)(운용)	2018-05-18	3,150	2,843	40	-12.45	-7.73	-26.27

단위: 억, %, 2023-02-28 기준, 결산재투자 제외  
 자료: 공모형 펀드 기준, 운용 펀드/모펀드 대상, ETF제외, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터

도표 20. 해외 주식형 펀드 월간 자금 흐름 증감 하위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	순자산	증감	1M	6M	1Y
AB미국그로스증권투자신탁(주식-재간접형)	2010-03-30	9,363	17,949	-552	-2.79	-3.69	-14.83
AB셀렉트미국증권투자신탁(주식-재간접형)	2013-02-05	801	1,366	-263	-2.54	-3.31	-7.70
미래에셋친디아퀀슈머증권투자신탁 1(주식)	2007-02-12	1,069	2,035	-220	-9.95	-2.86	-1.38
한국투자웰링턴글로벌밸류리티증권투자신탁H(주식)	2016-05-20	1,978	3,509	-112	-0.88	-0.70	-6.40
한국투자미국배당귀족증권투자신탁H(주식)	2020-04-16	4,034	5,809	-106	-1.00	0.54	1.23
IBK럭셔리라이프스타일증권투자신탁[주식]	2007-02-21	339	752	-99	-0.11	13.42	1.80
피델리티글로벌배당인컴증권투자신탁(주식-재간접형)	2013-02-20	6,254	8,971	-84	0.05	4.01	2.89
삼성유럽ESG증권투자신탁H[주식]	2016-05-19	159	199	-66	0.55	9.87	8.11
신한중국의꿈증권투자신탁 2(H)[주식](종류)	2006-04-05	1,111	1,490	-64	-10.89	-4.94	-16.68
한국투자SSGA글로벌저변동성증권투자신탁H(주식)	2017-02-13	241	301	-55	1.36	-1.34	3.16

단위: 억, %, 2023-02-28 기준, 결산재투자 제외  
 자료: 공모형 펀드 기준, 운용 펀드/모펀드 대상, ETF제외, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터,

달러 강세 영향으로 환헷지를  
하지 않는 환오피형 펀드가  
월간 수익률 상위 기록

펀드별로 월간 성과를 살펴보면, 달러가 원화 대비 5.99% 상승하는 강세를 보인 가운데 환헷지를 하지않는 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]\_운용, 한국투자미국배당귀족증권자투자신탁(USD)(주식), 미래에셋변액보험미국나스닥100인덱스증권자투자신탁(주식)(UH), KB미국대표성장주증권자투자신탁(USD)(주식)(운용) 등의 미국 펀드들이 강세를 보였다. 또한 피델리티인디아증권자투자신탁(주식), 미래에셋인도중소형포커스증권자투자신탁1(주식), 미래에셋인디아디스커버리증권투자신탁1(주식), 미래에셋인디아솔로몬증권투자신탁 1(주식) 등의 인도 펀드가 반등에 성공한 인도 증시 영향으로 월간 수익률 상위를 기록했다. 또한 NH-Amundi인도네시아포커스증권투자신탁[주식], 한화그린허어로증권자투자신탁(주식)도 월간 수익률 상위를 기록했다.

중국H 레버리지 펀드 약세:  
중국 H증시가 약세를 보인  
영향으로 H레버리지 펀드가  
월간 수익률 하위 기록

반면 미래에셋차이나H레버리지 2.0증권자투자신탁(주식-파생재간접형), 한화차이나H스피드업1.5배증권자투자신탁(주식-파생형), 파인만차이나Bull 1.5배증권자투자신탁(주식-파생형), 미래에셋차이나H레버리지1.5증권투자신탁(주식-파생재간접형), KB스타차이나H인덱스증권자투자신탁(주식-파생형)(운용), 미래에셋차이나H인덱스증권자투자신탁 1(주식) 등의 H증시 레버리지 펀드와 인덱스 펀드가 월간 수익률 하위에 올랐다. 또한 하이월드골드증권자투자신탁(주식-재간접형)(H) 등의 일부 골드 펀드도 월간 수익률 하위를 기록했다.

도표 21. 해외 주식형 펀드 월간 수익률 상위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	1M	3M	6M	1Y	3Y
NH-Amundi인도네시아포커스증권투자신탁[주식]	2007-12-26	207	7.11	0.94	-2.02	12.50	17.42
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_운용	2020-02-05	838	7.02	8.66	4.60	-3.72	84.64
한국투자미국배당귀족증권자투자신탁(USD)(주식)	2021-03-02	464	6.70	-1.80	-0.11	13.10	-
미래에셋변액보험미국나스닥100인덱스증권자투자신탁(주식)(UH)	2022-01-14	969	6.05	3.08	-5.63	-5.40	-
KB미국대표성장주증권자투자신탁(USD)(주식)(운용)	2020-10-26	250	5.83	3.72	-2.18	-4.72	-
한화그린허어로증권자투자신탁(주식)	2020-10-16	519	5.57	-1.82	-13.00	5.63	-
피델리티인디아증권자투자신탁(주식)	2007-06-01	494	5.49	-6.57	-5.42	3.29	37.49
미래에셋인도중소형포커스증권자투자신탁 1(주식)	2015-09-18	578	5.49	-6.72	-7.25	10.09	70.02
미래에셋인디아디스커버리증권투자신탁 1(주식)	2007-05-08	217	5.47	-7.32	-5.82	8.96	58.87
미래에셋인디아솔로몬증권투자신탁 1(주식)	2007-05-08	187	5.39	-7.64	-4.67	7.12	58.06

단위: 억, %, 2023-02-28 기준, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터

자료: 공모형 펀드 기준, 100억 이상, 1년 이상 운용펀드/모펀드 대상, ETF 제외, H/UH중 우수 펀드만

도표 22. 해외 주식형 펀드 월간 수익률 하위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	1M	3M	6M	1Y	3Y
미래에셋차이나레버리지2.0증권투자자신탁(주식-파생재간접형)	2012-04-20	413	-25.17	22.18	-17.23	-43.22	-67.50
한화차이나허스퍼드업1.5배증권투자자신탁(주식-파생형)	2011-03-11	148	-20.53	17.10	-9.26	-28.38	-49.41
파인만차이나Bull1.5배증권투자자신탁(주식-파생형)	2011-01-21	363	-20.46	17.41	-10.54	-28.78	-48.72
미래에셋차이나레버리지1.5증권투자자신탁(주식-파생재간접형)	2015-06-04	847	-19.75	15.41	-9.59	-28.90	-48.34
하이월드골드증권투자자신탁(주식-재간접형)(H)	2008-09-18	850	-14.17	-3.21	6.62	-24.81	-13.98
KB스타차이나H인덱스증권투자자신탁(주식-파생형)(운용)	2009-02-04	457	-14.02	11.23	-5.68	-18.17	-33.99
미래에셋차이나H인덱스증권투자자신탁 1(주식)	2008-02-18	251	-13.78	12.18	-4.29	-16.45	-32.67
신한차이나인덱스증권투자자신탁(H)[주식-파생형]	2014-11-03	121	-13.69	12.30	-4.39	-16.02	-31.01
슈로더차이나그로스증권투자자신탁(주식-재간접형)	2007-01-31	340	-13.46	13.74	-1.84	-10.83	-1.54
삼성중국본토레버리지증권투자자신탁 1[주식-파생재간접형]	2013-01-21	477	-13.38	16.00	-5.94	-21.12	0.76

단위: 억, %, 2023-02-28 기준, Fm-spectrum, 신영증권 리서치센터

자료: 공모형 펀드 기준, 100억 이상, 1년 이상 운용펀드/모펀드 대상, ETF 제외, H/UH중 부진 펀드만

### (7) 신규 펀드 설정 현황 및 주요 신규 공모형 펀드

신규 펀드  
출시 현황 및 규모:  
한 달 동안 191개  
신규 펀드 론칭,  
총 4조 1,153억 설정

월간 유형별 신규 펀드 설정 현황을 살펴보면, 총 191개의 신규 펀드가 설정되었으며 설정 규모는 총 4조 1,153억으로 펀드당 평균 약 216억 규모의 펀드가 설정되었다. 전월 대비 신규 펀드 출시건수는 36.4% 증가했으나 설정액 규모는 13.5% 증가에 그치며 상대적으로 설정 규모가 작은 펀드들이 설정된 것으로 판단된다. 이를 공모와 사모로 구분해서 살펴보면, 공모 펀드는 펀드당 평균 약 52억의 신규 펀드가 총 65개 설정되었으며, 이를 포함한 규모는 총 3,354억이었다. 또한 사모 펀드는 펀드당 평균 약 300억의 신규 펀드가 총 126개 설정되었으며, 이를 포함한 규모는 총 3조 7,799억 이었다.

신규 펀드가 제일 많이 설정된 유형은 파생상품형으로 총 60개의 펀드가 설정되었는데 그 규모는 총 2,507억으로 펀드당 평균 약 42억 수준의 펀드가 설정되었다. 다음으로는 채권형으로 총 43개의 펀드가 설정되었는데 그 규모는 총 2조 4,327억으로 펀드당 평균 약 566억 수준의 펀드가 설정되었다. 다음으로는 혼합자산형으로 총 28개의 펀드가 설정되었는데 그 규모는 총 2,743억으로 펀드당 평균 약 98억 수준이었다.

펀드 당 평균 신규 설정 규모가 가장 큰 펀드 유형은 채권형이었으며 다음으로는 부동산형으로 펀드당 평균 413억 규모의 펀드가 13개 설정되었는데 그 규모는 총 5,373억 이었다. 다음으로는 재간접형으로 펀드당 평균 151억



규모의 펀드가 13개 설정되었는데 그 규모는 총 1,967억 이었다. 다음으로  
 는 특별자산형으로 펀드당 평균 127억 규모의 펀드가 6개 설정되었는데 그  
 규모는 총 762억 이었다.

**도표 23. 월간 유형별 신규 펀드수 및 설정액**

구분	세부 구분	공모			사모			합계
		국내	해외	소계	국내	해외	소계	
주식형	펀드수	1	0	1	11	0	11	12
	설정액	75	0	75	1,063	0	1,063	1,138
혼합 주식	펀드수	0	0	0	2	1	3	3
	설정액	0	0	0	53	6	59	59
혼합 채권	펀드수	0	0	0	13	0	13	13
	설정액	1	0	1	2,276	0	2,276	2,277
채권형	펀드수	6	0	6	36	1	37	43
	설정액	972	0	972	22,555	800	23,355	24,327
재간접	펀드수	3	0	3	1	9	10	13
	설정액	349	14	363	27	1,577	1,604	1,967
단기 금융	펀드수	0	0	0	0	0	0	0
	설정액	0	0	0	0	0	0	0
파생형	펀드수	21	34	55	5	0	5	60
	설정액	580	1,364	1,944	563	0	563	2,507
부동산	펀드수	0	0	0	11	2	13	13
	설정액	0	0	0	5,093	280	5,373	5,373
특별 자산	펀드수	0	0	0	2	4	6	6
	설정액	0	0	0	1	761	762	762
혼합 자산	펀드수	0	0	0	25	3	28	28
	설정액	0	1	1	1,817	925	2,742	2,743
합계	펀드수	31	34	65	106	20	126	191
	설정액	1,976	1,378	3,354	33,450	4,349	37,799	41,153

자료: 금융투자협회, 신영증권 리서치센터, 2023-02-28 기준  
 단위: 억,개

신규로 설정된 공모 펀드를 살펴보면, 이달 들어 신규 출시 펀드 수와 유형  
 이 모두 감소한 것으로 나타났다. 이런 가운데에서 새롭게 공모 펀드 운용  
 사 라이선스를 받은 운용사의 신규 펀드가 출시되며 투자자들의 높은 관심  
 을 받았으며, 가치주로 구성된 가치주 Active ETF가 출시되었다. 이외에도  
 다양한 만기매칭 채권형 펀드가 출시되었으며 미국 30년 국채지수를 추종하  
 는 ETF도 출시되어 투자자들의 니즈 해소에 도움이 될 것으로 기대된다.

도표 24. 월간 주요 신규 공모 펀드

구분	펀드명	유형*	설정일	설정액**
1	한국투자ACE미국30년국채선물레버리지증권상장지수투자신탁(채권-파생형)(합성H)	복미채권	20230202	80
2	KB지수연계증권투자신탁425(온라인전용)(ELS-파생형)	ELF	20230202	49
3	우리지수연계증권투자신탁32[ELS-파생형]	ELF	20230202	49
4	KB지수연계증권투자신탁424(ELS-파생형)(운용)	ELF	20230202	49
5	신한지수연계증권투자신탁284(온라인전용)[ELS-파생형]	ELF	20230202	46
6	한화ARIRANG국고채30년액티브증권상장지수투자신탁(채권)	국공채권	20230203	1,275
7	KB스타지수연계증권투자신탁KSE-8(ELS-파생형)(운용)	ELF	20230203	35
8	DB지수연계더블플러스증권투자신탁SEK-35[ELS-파생형]_운용	ELF	20230203	29
9	신한장기국고채목표환형증권투자신탁[채권](운용)	국공채권	20230208	37
10	삼성2년만기매칭형증권투자신탁 1[채권]	만기매칭채권	20230210	140
11	KBKBSTAR국채30년레버리지KAP증권상장지수투자신탁(채권-파생형)(합성)	국공채권	20230213	20
12	KB 지수연계 증권 투자신탁 427호(온라인전용)(ELS-파생형)	ELF	20230214	49
13	DB지수연계더블플러스증권투자신탁SEK-36[ELS-파생형]_운용	ELF	20230214	48
14	신한지수연계증권투자신탁285[ELS-파생형](종류)	ELF	20230214	47
15	DB지수연계더블플러스증권투자신탁SNE-6[ELS-파생형]_운용	ELF	20230214	44
16	KB파워리자드지수연계증권투자신탁SEN-112(온라인전용)(ELS-파생형)	ELF	20230217	37
17	한국밸류VITA밸류알파액티브증권상장지수투자신탁(주식)	인덱스주식기타	20230220	75
18	브이아이국채분할매수목표환형증권투자신탁3[채권]	국공채권	20230220	382
19	KB지수연계증권투자신탁430(온라인전용)(ELS-파생형)	ELF	20230221	191
20	신한지수연계증권투자신탁290(온라인전용)[ELS-파생형]	ELF	20230221	99
21	신한지수연계증권투자신탁288[ELS-파생형](종류)	ELF	20230221	58
22	우리지수연계증권투자신탁34[ELS-파생형]	ELF	20230221	49
23	신한지수연계증권투자신탁289(온라인전용)[ELS-파생형]	ELF	20230221	49
24	KB지수연계증권투자신탁429(ELS-파생형)(운용)	ELF	20230221	47
25	DB지수연계더블플러스증권투자신탁SNE-7[ELS-파생형]_운용	ELF	20230221	45
26	VIPTheFirst증권투자신탁2[사모투자재간접형]	액티브주식일반	20230224	151
27	VIPTheFirst증권투자신탁 1[사모투자재간접형]	액티브주식일반	20230224	152
28	한국투자만기가있는채권형ETF증권투자신탁(채권-재간접형)(모)	만기매칭채권	20230228	46
29	KB지수연계증권투자신탁431(ELS-파생형)(운용)	ELF	20230228	127
30	신한지수연계증권투자신탁291[ELS-파생형](종류)	ELF	20230228	97
31	KB지수연계증권투자신탁432(온라인전용)(ELS-파생형)	ELF	20230228	62
32	신한지수연계증권투자신탁292(온라인전용)[ELS-파생형]	ELF	20230228	56
33	우리지수연계증권투자신탁35[ELS-파생형]	ELF	20230228	48
34	DB지수연계더블플러스증권투자신탁SEK-37[ELS-파생형]_운용	ELF	20230228	43
35	신한지수연계증권투자신탁293(온라인전용)[ELS-파생형]	ELF	20230228	31

자료: Fn-Spectrum, 신영증권 리서치센터, 설정일순 정렬, ELF는 설정액 상위 25개 펀드 대상, 단위: 억, \*유형: Fn-Spectrum 세부 평가 유형 기준, \*\*설정액: 2023-01-31기준

## 금융기관 불안에 안전자산 금 날개 달다

### (1) 연이은 금융기관의 불안 소식에 금 강세

글로벌 증시는 2월 초반 FOMC 결과가 비둘기파적으로 해석되며 위험자산 선호 현상 등으로 강세를 기록했다. 특히 연준 파월 의장의 디스인플레이션 발언이 비둘기파적으로 해석된 데다가 일부 기업의 양호한 실적 발표에 따른 경기연착륙 기대 등이 호재로 작용했다. 하지만 이후 연준 주요 인사들의 매파적 발언이 이어지고, 미국 1월 생산자물가와 PCE 가격지수 등 주요 경제지표가 전월대비 상승한 것으로 나오면서 인플레이션 우려가 재부각되며 월말로 갈수록 연준의 긴축 통화정책 기조 지속 우려로 하락세를 보여 결국 약세로 마감했다.

3월 들어 SVB, CS, First Republic Bank 등 연이어 대형 금융기관이 부실한 것으로 드러나며 시장에 충격을 주었으나 금융당국의 빠른 개입 등으로 우려는 완화됨

3월 들어서도 연준의 긴축 통화정책 지속 여부와 강도에 대한 논란으로 증시는 등락을 보였다. 하지만 지난 10일 유동성 위기를 겪고 있던 캘리포니아의 벤처캐피탈 및 기술스타트업 전문은행인 Silicon Valley Bank(SVB)를 미국 금융당국이 전격적으로 폐쇄하기로 결정한 이후 증시는 변동성이 확대되었다. 연이어 Signature Bank도 유동성 우려로 폐쇄되면서 금융기관 시스템에 대한 불안이 확대되기도 했으나 미국 정부의 빠른 개입으로 은행시스템 전반에 대한 위기로는 확대되지 않으며 우려가 완화되었다. 이에 따라 금융 시장은 급등락하며 높은 변동성 장세를 보였다.

이런 가운데 스위스의 대형 은행인 Credit Suisse(CS)에 대한 우려도 재점화 되면서 글로벌 금융시스템에 대한 신뢰에 의문이 생기면서 시장의 우려가 커졌다. 3월 14일 CS는 2022년 연간실적 발표에서 '재무보고 내부통제에 있어 중대한 결함'이 확인되었고 예탁자산의 유출이 진행중이라고 시인하면서 시장의 우려는 확대되었다. 3월 15일 투자자 불안이 커진 상황에서 CS의 최대주주인 사우디국립은행은 내부 규정상 추가 자본 투입은 불가능하다고 발표하면서 우려가 더욱 커졌다. 이에 스위스중앙은행은 CS의 유동성 위기를 해소하기 위해 Sfr500억의 자금을 제공하는 등 빠른 개입으로 시장의 우려를 잠재우기 위해 노력을 했다.

이후 미국의 대형 은행 중 하나인 First Republic Bank도 유동성 위기를 겪고 있는 것으로 알려지며 다시 우려가 확대되었다. 이에 JP Morgan

Chase, BOA, Citigroup 을 비롯해 미국의 11개 대형은행들이 퍼스트리퍼블릭 은행의 유동성 위기를 지원하기 위해 예금 예치 방식으로 총 300억달러를 지원하기로 결정한 영향으로 우려가 일부 완화 되었다. 또한 UBS가 CS를 인수하기로 결정했으며, SNB는 UBS에 최대 1000억 Sfr을 지원을 해주기로 하며 시장 불안을 잠재우기 위해 노력 중이다.

도표 25. 미국 총자산 상위 은행 Top30

순위	은행명	연결 총자산 (십억달러)	미국내 총자산 (십억달러)	미국내 자산비율(%)	미국 은행권 총자산 비율 (%)	미국 내 지점수
1	JPMORGAN CHASE	3,202	2,481	77	11.4	4,791
2	BOA	2,419	2,291	95	10.6	3,819
3	CITIBANK	1,767	1,069	61	4.9	661
4	WELLS FARGO	1,718	1,693	99	7.8	4,670
5	US Bancorp	585	575	98	2.6	2,236
6	PNC Financial	552	551	100	2.5	2,617
7	TRUIST Bank	546	546	100	2.5	2,123
8	GOLDMAN SACHS	487	439	90	2	2
9	CAPITAL ONE	453	453	100	2.1	292
10	TD Bank	387	387	100	1.8	1,163
11	BANK OF NY MELLON	325	237	73	1.1	2
12	STATE STREET	298	209	70	1	2
13	CITIZENS	226	226	100	1	1,145
14	FIRST REPUBLIC	213	213	100	1	72
15	MORGAN STANLEY Private	210	210	100	1	0
16	SILICON VALLEY Bank	209	195	93	0.9	16
17	FIFTH THIRD	206	206	100	0.9	1,104
18	MORGAN STANLEY	201	201	100	0.9	0
19	M&T Financial	200	200	100	0.9	1,043
20	KEYBANK	188	188	100	0.9	991
21	HUNTINGTON National	182	182	100	0.8	1,105
22	ALLY Financial	182	182	100	0.8	0
23	BMO Financial	177	177	100	0.8	503
24	HSBC USA	162	162	100	0.7	21
25	AMERICAN EXPRESS	155	155	100	0.7	0
26	NORTHERN Trust	155	113	73	0.5	55
27	REGIONS Financial	154	154	100	0.7	1,286
28	DISCOVER Bank	129	129	100	0.6	0
29	SIGNATURE Bank	110	110	100	0.5	7
30	FIRST-CITIZENS B&TC	109	109	100	0.5	548

자료 : Federal Reserve, 신영증권 리서치센터

이처럼 글로벌 은행시스템의 우려와 정부의 적극적인 개입으로 우려가 완화되면서 금융시장은 변동성이 높아지며 롤리코스터 장세를 보이고 있다. 각 은행(First Republic Bank 등)에 대한 중장기적 우려가 지속되고 있고 동시에 미국의 일부 중소형 은행과 지방 은행 등에 대한 우려는 여전하지만 은행권 전반으로의 전이 가능성은 제한적이란 게 컨센서스이다.

SVB사태 이후 금융시장은 등락을 보이며 롤리코스터 장세 연출한 가운데 대표적인 안전자산 중 하나인 금(GOLD)은 강세를 기록함

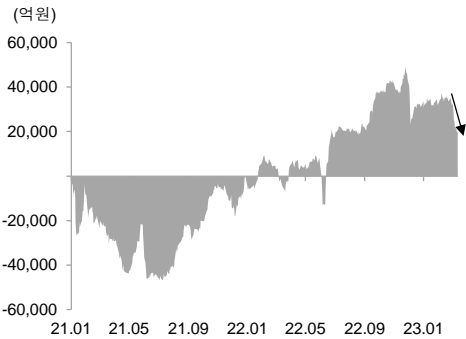
이 과정에서 지난 2월 한 달 동안 총 717억 원이 순유입 되며 2개월 연속 순유입을 기록했던 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름은 3월 16일까지 1조 4,050억원이 순유출 되었다. 이는 증시의 변동성이 확대됨에 따라 투자 심리 악화로 신규 투자자금 유입은 감소하고 환매는 증가했기 때문이다. 이에 Fn-Spectrum에서 발표하는 테마별 성과를 SVB 사태가 벌어진 이후를 중심으로 살펴보면, 해당 기간 동안 금(Gold)펀드가 가장 강세를 보인 것으로 나타났다.

도표 26. 테마 유형별 수익률 상위 Top15

테마	설정액 (억)	순자산 (억)	수익률(%)					
			1W	1M	3M	6M	1Y	3Y
금펀드	4,437	4,548	6.15	3.87	5.99	13.78	-7.56	22.26
ETF(국내채권)	166,451	170,582	0.94	0.50	1.70	3.10	1.70	1.67
퇴직연금(사모)	6,106	5,930	0.73	0.20	2.54	0.39	-1.98	2.56
ESG(채권)	21,473	21,988	0.73	0.68	2.68	2.92	1.79	3.69
ETF(기타)	144,196	128,837	0.38	0.66	0.55	0.94	3.37	-2.95
원자재펀드	15,613	11,254	-0.15	-1.83	-0.13	4.00	0.64	54.93
뉴딜	17,009	15,964	-0.19	-0.60	5.80	2.72	-1.42	50.29
멀티에셋	3,683	3,811	-0.23	-0.21	-1.52	-2.85	-8.19	2.66
공모주펀드	32,731	37,472	-0.52	-0.49	1.97	0.78	-0.39	21.77
삼성그룹펀드	14,647	23,638	-0.56	-3.57	1.33	8.33	2.27	53.86
개인연금	15,321	13,474	-0.75	-2.16	1.17	0.25	-6.01	14.74
EMP	9,289	10,324	-0.82	-2.27	-2.19	-4.66	-12.40	5.66
SRI펀드	38,983	44,903	-0.86	-1.84	2.35	1.82	-4.46	27.02
장기주택마련	781	859	-1.08	-2.69	1.32	0.72	-6.63	30.96
농산물펀드	801	753	-1.16	-4.77	-1.90	-5.68	-11.71	74.19

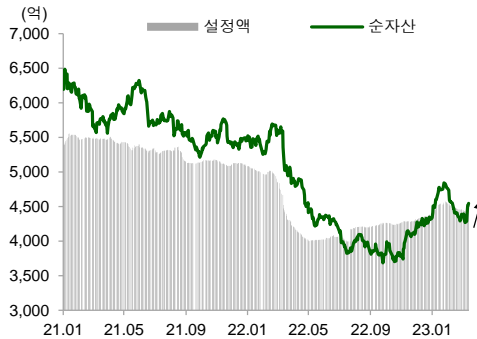
자료 : Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터, 국내 공모형 펀드 대상  
단위: 억 원, 2023-03-17, 1W 수익률 기준 정렬

도표 27. 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름 추이



자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 28. 금펀드 설정액 및 순자산 추이



자료 : Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터

2022년 4분기 이후 국제 금가격은 활발한 소매 구매와 완만한 ETF 유출, 지정학적 충격, 중앙은행의 대규모 매수 등에 힘입어 강세

## (2) 국제 금가격 동향 및 전망

국제 금가격은 지난 해 4분기 이후 상승세로 전환하여 올해 2월초까지 상승세를 보였다. 2022년 국제 금가격은 미국 달러 강세와 글로벌 금리 상승으로 인한 강력한 역풍에도 불구하고 활발한 소매 투자자의 구매와 완만한 ETF 유출 여기에 지정학적 충격에 따른 수요, 중앙은행의 대규모 구매로 인해 연간 수요가 2011년 이후 최고 수준으로 상승한 영향으로 소폭의 상승세로 마감했다.

세계 금 협의회(World Gold Council)에 따르면 2022년 투자 수요(OTC 제외)는 1,107톤으로 YoY +10% 성장한 것으로 나타났다. 세부적으로 살펴보면 골드바 및 금화에 대한 수요는 YoY +2% 증가한 1,217톤을 기록했다. 2022년 활발한 소매 투자자의 구매로 골드바 및 금화 수요는 9년래 최고치를 기록했다. 유럽, 터키 및 중동 지역의 강력한 수요 성장은 COVID 관련 요인으로 인해 수요가 연중 내내 영향을 받은 중국의 급격한 둔화를 상쇄한 것으로 나타났다. 또한 금 수요가 많은 인도의 경우 2021년 나타난 강력한 수요 수준에는 미치지 못했지만 팬데믹 이전 장기 수준에 비해 견조한 상태를 유지한 것으로 나타났다.

또한 금 ETF 보유량은 110톤 감소한 것으로 나타났으나 2021년 수요 감소량(-189톤) 보다는 축소된 것으로 나타나면서 2022년 투자 수요 증가에 일부 기여한 것으로 나타났다.

중앙은행이 3분기와 4분기에 걸쳐 대규모 매수에 나서면서 2022년 연간 기준 1,136톤을 매수함

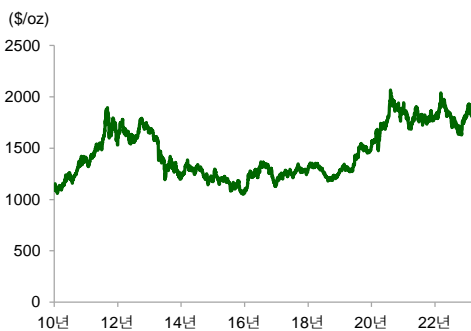
특히 중앙은행 수요가 3분기(445톤)와 4분기(417톤)에 걸쳐 급증하면서 이 부문의 연간 구매 규모가 직전 해 대비 250% 이상 증가한 1,136톤을 기록하며 국제 금가격 상승을 이끌었다. 이는 지정학적 충격과 정치적 역학 관계를 고려하여 신흥국 중앙은행을 중심으로 수요가 증가한 것도 긍정적 영향을 미친 것으로 나타났다.

반면 기술 분야의 금에 대한 수요는 4분기에 급격히 감소하여 연간 기준으로는 7% 감소한 것으로 나타났다. 이는 세계 경제 상황 악화 등의 영향으로 가전 제품에 대한 수요가 감소했기 때문으로 분석되었다. 한편, 연간 총 금 공급량은 2021년 대비 2% 증가한 4,755t을 기록했다. 특히 광산 생산량은 4년 만에 최고치인 3,612톤을 기록했다.

국제 금가격은 2월 들어 조정을 받았으나 3월 SVB 사태 이후 안전자산에 대한 관심 증가로 상승세로 반전하여 연중 최고치 경신함

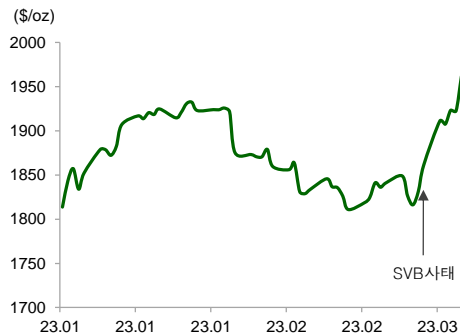
2023년 들어서도 긴축 통화정책 기조 변화 가능성과 이에 따른 달러 강세 완화 기대감 등으로 국제 금가격은 상승세를 이어갔다. 하지만 2월 들어 미국 고용 및 ISM 지수가 양호하게 나오면서 인플레이션과 긴축 통화정책 기조 우려가 재부각 되며 달러와 채권 수익률이 반등하자 국제 금가격은 하락세를 보였다. 그러나 3월 SVB 사태 이후 안전자산에 대한 관심이 증가하면서 국제 금가격은 다시 상승세로 전환되었으며 이후 연중 최고치를 갈아 치우며 USD 2,000에 육박할 정도로 상승했다.

도표 29. 국제 금가격 추이(2010년 이후)



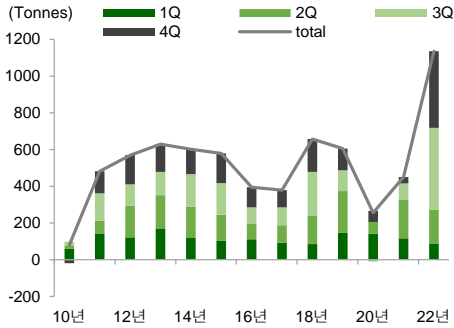
자료 : WGC, 신영증권 리서치센터

도표 30. 국제 금가격 추이 (2023년 이후)



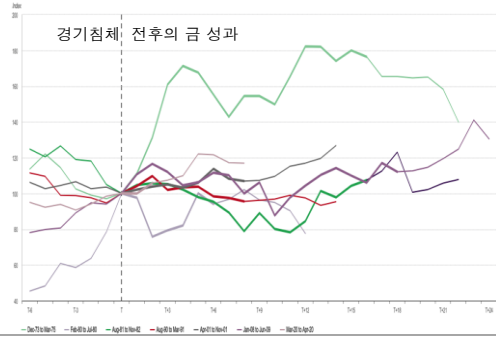
자료 : WGC, 신영증권 리서치센터

도표 31. 중앙은행의 분기별 금 보유량 추이



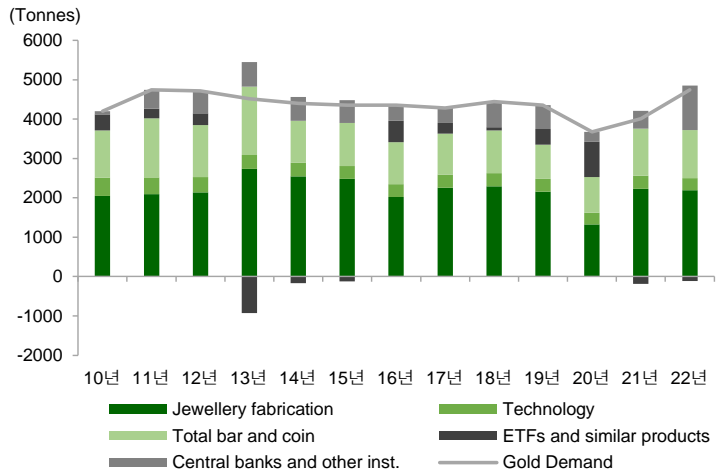
자료 : WGC, 신영증권 리서치센터

도표 32. 7번의 경기침체 중 5번 양의 성과를 기록한 금 투자



자료 : NBER, WGC, 신영증권 리서치센터

도표 33. 부문별 글로벌 금 수요 추이



자료 : WGC, 신영증권 리서치센터

금융당국의 개입과 지원에도 불구하고 여전히 시장의 우려는 사그라들지 않고 있음 → 안전자산에 대한 관심이 더욱 증가하고 있음

금융 당국의 적극적 개입과 지원, M&A 등으로 First Republic Bank, Credit Suisse 등에 대한 우려가 일부 완화 되었으나 여전히 중장기적 시각에서 우려가 존재하고 동시에 미국의 일부 중소형 은행 등에 대한 우려 또한 여전히 상황이다. 물론 은행권 전반으로의 전이 가능성은 제한적이라곤 개컨센서스이기도 하다. 하지만 SVB사태 이후 연이어 은행권 부실이 도마 위에 오르면서 안전자산에 대한 관심 증가 등으로 국제 금가격은 다시 상승세로 전환되어 연중 최고치를 기록하고 있다.



SVB사태 이후 일련의 금  
용권 부실로 인해 연준의  
긴축 통화정책 기조 변화에  
대한 기대가 커지고 있으며  
경기침체 우려 또한 금 투  
자에 대한 관심을 높이고  
있음

금번 SVB사태 이후 일련의 은행권 부실은 연준의 고강도 긴축 통화정책의  
후유증으로 향후 연준의 통화정책 스탠스의 변화에 대한 기대가 커져가고  
있다. 금번 사태로 인해 실물 경제 및 기업에의 간접적인 영향이 예상되는  
가운데 만약 금융권 부실 등으로 인해 예상보다 빠르게 연준의 긴축 통화정  
책 기조가 변화한다면 달러 강세 완화로 연결되며 국제 금가격에 긍정적인  
영향을 미칠 것으로 전망된다. 한편 경기침체 우려가 여전히 상존하고 있는  
가운데 경기침체기에 상대적으로 양호한 성과를 보여왔던 금의 성과로 인해  
관심이 높아지고 있다.

중앙은행의 지속적인 매수,  
지정학적 충격 등도 국제  
금가격에 긍정적인 영향을  
미칠 것으로 전망됨

또한 중앙은행의 지속적인 매수도 국제 금가격에 긍정적인 영향을 미칠 것  
으로 판단된다. 지난 해 우크라이나 전쟁 등과 같은 지정학적 충격이 금 수  
요를 견인하고 있으며, 최근 미국, 중국 등 강대국의 무역 마찰과 같은 정치  
적 역학도 금수요를 자극해 긍정적인 영향을 미칠 수 있다. 이에 금에 대한  
관심을 중장기적으로 가져볼 것을 추천한다.

### (3) 금 투자 방법과 금 펀드 동향

금에 투자하는 방법은 1) 금실물 직접 투자, 2)금통장, 3)KRX금시장, 4) ETF  
또는 펀드를 통해 투자하는 등 매우 다양하다.

금실물 투자:  
구입 후 직접 보관 가능,  
부가가치세와 높은 수수료  
는 부담

가장 익숙한 방법은 금실물을 직접 구매하는 것으로 우리 주변의 금융기관  
이나 귀금속 상가 등을 통해서 골드바, 금반지 등의 실물 형태로 구매가 가  
능하다. 금 실물은 구입 후에 직접 보관 할 수 있다는 장점이 있는 반면 분  
실의 위험이 존재하고 구매할 때 부가세 10%가 부과된다. 또한 구입하는  
제품에 따라 수수료(ex: 골드바 5%)나 세공비와 같은 공임이 부과된다.

금통장을 통한 투자:  
소액투자 가능,  
입출금이 자유로움,  
실물 인출시 부가가치세와  
매매시 수수료 부담,  
자역에 대해 배당소득세 부  
과, 예금자보호 대상 아님,  
환율 변동에 유의해야

또한 은행권의 금통장을 활용하여 투자하는 방법도 존재한다. 금통장은 골  
드뱅킹이라고도 하는데 금통장에 입금을 하면 해당하는 금액만큼 무게로 환  
산되어 통장을 통해 투자되는 상품이다. 0.01g 단위로 거래되기 때문에 소  
액으로도 투자할 수 있고 언제든지 입출금도 가능하다는 장점이 있다. 다만  
사고 팔 때 일정 수수료(1% 내외)가 존재하고 실물 인출시에는 부가가치세  
10%와 수수료(골드바 5%)가 붙는다. 특히 일반 예금과 달리 은행에서 가입  
하지만 예금자보호 대상이 아닌 점은 주의해야 한다. 또한 금통장을 통해

투자시 시세차익이 있으면 15.4%의 배당소득세가 부과됨에도 주의해야 한다. 국제 금값에 따라 통장 잔고가 변하기 때문에 환율 변화에 노출되는 점도 유의해야 한다.

KRX금현물 투자:  
 소액투자 가능,  
 입출금과 매매가 자유로움,  
 차익에 대한 세금 없음,  
 다른 방법에 비해 수수료가  
 저렴, 실물 인출시에는 부  
 가치치세와 인출수수료 부  
 과됨

KRX 금 거래소를 활용해 금현물에 투자하는 방법도 있다. KRX금시장은 현물에 투자하는 방식 중 하나로 한국예탁결제원에서 금을 보유하고, 증권사에서 KRX 금 계좌(금 현물 계좌)를 개설해서 주식 매매와 유사하게 실시간으로 금에 투자할 수 있다. 한국조폐공사가 품질을 인증한 순도 99.99%의 금을 1g 단위로 투자할 수 있으며 거래 시간은 주식 투자 시간과 동일하다. 증권사별로 상이한 수수료(온라인 기준 0.2~0.3% 내외)가 부과되나 여타 실물 투자 방법에 비해서 저렴한 편이다. 특히 실물거래에서 부과되는 부가가치세 10%가 부과되지 않으며 차익에 대해서 양도소득세나 배당소득세도 부과되지 않는 장점이 존재한다. 또한 100g 이상 보유시 실물로 인출도 가능하다. 다만 이 경우 부가가치세 10%가 부과되고 인출수수료도 부과된다.

ETF, 펀드를 통한 투자:  
 소액투자 가능, 연금계좌  
 등을 통한 투자 가능, but  
 실물 인출 불가능,  
 차익에 대한 배당소득세,  
 금선물 롤오버시 비용 발  
 생, 주식 투자 경우 높은  
 변동성도 고려해야

마지막으로 ETF 또는 펀드를 통해서도 투자가 가능하다. 금 ETF의 경우 대부분 금(선물, 현물) 가격지수를 추종하는 펀드이며, 금 펀드의 경우 금광 회사와 같은 금관련 회사에 투자하는 펀드가 대부분이다. ETF는 실시간으로 거래가 가능하고 수수료도 저렴한 편으로 연금 계좌 등을 통해서도 투자 가능하며 이 경우 절세 효과도 누릴 수 있다. 반면 실물인출이 불가능하고 차익에 대해서는 배당소득세(15.4%)가 부과된다. 또한 금선물을 추종하는 ETF와 펀드의 경우 선물 롤오버에 따른 비용이 발생해 기대보다 수익이 낮을 수도 있음에 유의해야 한다. 또한 금관련 회사에 투자되는 금펀드의 경우 주식에 투자되는 만큼 그에 따른 수익과 변동성도 고려해야 하며 차익에 대해서는 배당소득세(15.4%)가 부과된다. 금관련 회사에 투자하는 펀드는 산업 특성상 캐나다, 남아프리카공화국 등 특정 지역에 대한 쏠림이 있는 점도 유의해야 한다.

국내 출시된 ETF를 비롯한  
 금 펀드는 13개,  
 이 중 ETF는 5개이나  
 KRX금현물에 투자하는  
 ETF 1개를 제외하고  
 나머지는 금선물 등에  
 투자함

FN-Spectrum에 따르면 국내에서 출시된 펀드 중 금 관련 펀드(ETF포함)는 3월 17일 기준으로 13개이다. 이중 ETF는 5개였으며 8개의 금펀드가 출시되어 있다. ETF 중에는 국내 KRX금현물에 주로 투자하는 한국투자 ACEKRX금현물특별자산상장지수투자신탁(금)를 제외하고 4개의 ETF는 금선물 또는 금선물 레버리지에 주로 투자하는 펀드다. 또한 7개의 금펀드 중

금관련 회사의 주식에 투자하는 주식형 펀드는 5개 였으며, ETF와 유사하게 금선물에 투자하는 펀드도 KB스타골드특별자산투자신탁(금-파생형), 이스트스프링골드리치특별자산투자신탁[금-파생형] 등이 있었다. 이외에도 미래에셋골드특별자산투자신탁(금-재간접형)는 금현물 ETF에 주로 투자하는 재간접형 펀드이다.

SVB사태 이후 단기 성과는 레버리지 ETF와 주식형 펀드가 우수한 성과를 보였으나 최근 1년 성과는 KRX현물투자 ETF가 우수한 성과 기록함

성과 측면에서 살펴보면 최근 국제 금가격의 상승 영향으로 한국투자ACE골드선물레버리지특별자산상장지수투자신탁(금-파생형)(합성H)와 같은 레버리지 펀드가 가장 우수한 단기 성과를 기록했다. 다음으로는 IBK골드마이닝증권투자신탁1[주식], 신한골드증권투자신탁1[주식](종류)와 같은 주식형 펀드가 단기 성과가 우수하게 나타났다. 하지만 최근 1년 이상의 성과를 살펴보면 하이월드골드증권투자신탁(주식-재간접형)(H)가 +5.4%의 성과를 보이며 양호한 성과를 기록했다. 하이월드골드증권투자신탁(주식-재간접형)(UH)의 경우 환헷지를 하지 않는 환오픈형으로 최근 1년 동안 달러 강세 영향으로 2% 내외의 성과를 기록한 것으로 나타났다.

SVB사태 이후 단기 성과는 우수한 레버리지 ETF와 최근 1년 성과가 우수한 KRX현물투자 ETF로 자금이 유입됨

순자산이 가장 큰 펀드는 삼성KODEX골드선물특별자산상장지수투자신탁[금-파생형](H)으로 SVB 사태가 발생한 최근 1주일 동안 24억원이 순유입되었다. 다음으로는 KRX금현물에 투자하는 한국투자ACEKRX금현물특별자산상장지수투자신탁(금)도 최근 1주일 동안 11억 원이 순유입 된 것으로 나타났다. 또한 연초 이후로도 자금이 지속적으로 유입되면서 올해 들어서만 99억원이 순유입 된 것으로 나타났다. 다음으로는 하이월드골드증권투자신탁(주식-재간접형)(H)으로 블랙록 글로벌 펀드(BlackRock Global Funds)에 속한 하위펀드이면서 금광업 관련 국내외 주식에 주로 투자하는 'BGF 월드 골드 펀드'(피투자 집합투자기구)에 펀드 자산총액의 최대 100% 까지 투자하는 재간접형 펀드로 최근 1주일 동안에는 소규모 자금이 유출되었으나 연초 이후로는 26억 원이 순유입 된 것으로 나타났다.

다양한 금 투자 방법의 장단점을 확인하여 본인의 투자 아이디어와 투자 기간에 맞는 방법을 선택하여 투자할 것을 추천

앞서 살펴본 것처럼 금에 투자하는 방법은 다양하게 있으며 대안별로 장단점이 존재한다. 이에 따라 금에 투자하는 것을 고려하는 투자자라면 투자 대안별 장단점을 확인 한 후 본인의 투자 아이디어 또는 상황 그리고 투자 기간에 맞는 투자 방법을 고른 이후 투자할 것을 추천한다.

도표 34. 금(Gold) 펀드(ETF포함) 성과 현황

비서실펀드명	설정일	설정액	1W	1M	3M	6M	1Y	기타
삼성KODEX골드선물특별자산상장지수투자신탁[금-파생형](H)	20100930	1,610	6.12	4.65	7.32	13.34	-3.25	ETF, (금선물)
하이월드골드증권투자신탁(주식-재간접형)(H)	20080918	847	5.07	0.14	1.34	14.28	-18.41	주식
한국투자ACEKRX금현물특별자산상장지수투자신탁(금)	20211213	490	4.68	6.22	7.24	8.11	5.40	ETF, (KRX금현물)
신한골드증권투자신탁 1 [주식](종류)	20071105	395	7.14	2.88	5.05	17.57	-12.17	주식
KB스타골드특별자산투자신탁(금-파생형)(운용)	20080528	352	6.18	4.81	7.67	13.91	-2.37	금선물
이스트스프링골드리치특별자산투자신탁[금-파생형]	20080715	238	5.95	4.64	6.78	11.35	-2.50	금선물
미래에셋TIGER골드선물특별자산상장지수투자신탁[금-파생형](H)	20190408	225	6.07	4.61	7.21	13.30	-3.07	ETF, (금선물)
하이월드골드증권투자신탁(주식-재간접형)(UH)	20080910	221	4.45	2.14	3.00	12.13	2.18	주식
IBK골드마이닝증권투자신탁 1 [주식]	20070416	185	7.94	3.60	3.28	26.61	-11.73	주식
미래에셋골드특별자산투자신탁(금-재간접형)	20080520	153	5.65	4.29	7.12	12.62	-2.13	금현물ETF
미래에셋TIGER금은선물특별자산상장지수투자신탁[금속-파생형]	20110408	80	6.31	4.26	5.60	12.40	-5.12	ETF, (금은선물)
한국투자ACE골드선물레버리지특별자산상장지수투자신탁(금-파생형)(합성H)	20150720	70	12.50	8.99	13.17	24.42	-10.73	ETF, (금선물, 레버리지)
IBK골드마이닝증권투자신탁 2 [주식]	20080321	3	7.96	3.61	3.31	26.62	-11.67	주식

자료 : Fn-spectrum, 신영증권리서치센터, 설정액 순, 단위: 억, %, 2023-03-17기준

도표 35. 금(Gold) 펀드(ETF포함)로의 자금 흐름

펀드명	순자산	1W	1M	YTD	3M	6M	1Y	2Y
삼성KODEX골드선물특별자산상장지수투자신탁[금-파생형](H)	2,030	24	1	-26	-38	40	-21	-502
한국투자ACEKRX금현물특별자산상장지수투자신탁(금)	566	11	11	99	110	132	362	-
하이월드골드증권투자신탁(주식-재간접형)(H)	477	-1	-7	26	31	43	48	-59
KB스타골드특별자산투자신탁(금-파생형)(운용)	406	-2	-6	14	17	12	-23	-218
미래에셋TIGER골드선물특별자산상장지수투자신탁[금-파생형](H)	304	0	0	0	13	31	-12	39
신한골드증권투자신탁 1 [주식](종류)	302	-1	-7	8	14	24	-13	-27
이스트스프링골드리치특별자산투자신탁[금-파생형]	273	-1	-2	1	3	2	-51	-242
IBK골드마이닝증권투자신탁 1 [주식]	213	-4	-9	16	24	28	-6	-37
미래에셋골드특별자산투자신탁(금-재간접형)	163	0	0	-3	-3	0	-14	-128
하이월드골드증권투자신탁(주식-재간접형)(UH)	148	1	0	4	3	1	7	-29
한국투자ACE골드선물레버리지특별자산상장지수투자신탁(금-파생형)(합성H)	120	0	0	0	0	0	-30	-126
미래에셋TIGER금은선물특별자산상장지수투자신탁[금속-파생형]	77	0	0	0	0	0	0	0
IBK골드마이닝증권투자신탁 2 [주식]	5	0	0	0	0	0	-1	-1

자료 : Fn-spectrum, 신영증권리서치센터, 설자산 순, 단위: 억, %, 2023-03-17기준

# [appendix]

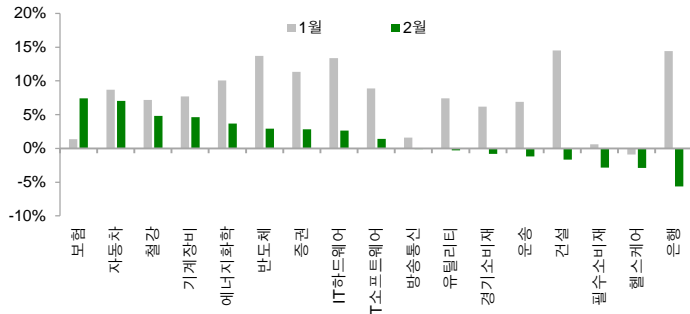
## 1. 국가별 주요 지수 등락률

지수	23년 2월말	1M대비	3M대비	6M대비	1Y대비
코스피	2,412.85	-2.87	0.19	-2.75	-10.61
코스피 200	314.80	-4.02	0.83	-2.81	-12.93
코스닥	791.60	6.79	10.27	-1.35	-10.15
나스닥 종합	11,455.54	-1.11	-0.11	-3.05	-16.70
S&P 500	3,970.15	-2.61	-2.70	0.38	-9.23
니케이 225	27,445.56	0.43	-1.87	-2.30	3.46
항셱	19,785.94	-9.41	6.39	-0.84	-12.89
홍콩 H	6,581.47	-11.36	3.25	-4.13	-17.98
대만 가권	15,503.79	3.82	4.87	2.88	-11.88
상해종합	3,279.61	0.74	4.07	2.42	-5.28
싱가폴 STI	3,262.63	-3.06	-0.85	1.27	0.63
인도 SENSEX	58,962.12	-0.99	-6.56	-0.97	4.83
인도네시아 IDX종합	6,843.24	0.06	-3.36	-4.67	-0.65
태국 SET	1,622.35	-3.51	0.34	-1.36	-3.73
베트남 호치민	1,024.68	-7.78	-2.26	-19.98	-31.24
독일 DAX	15,365.14	1.57	6.72	19.71	6.25
영국 FTSE 100	7,876.28	1.35	4.00	8.13	5.60
프랑스 CAC 40	7,267.93	2.62	7.86	18.66	9.15
이탈리아 FTSE MIB	27,478.37	3.30	11.65	27.45	8.11
브라질 BOVESPA	104,931.90	-7.49	-6.72	-4.19	-7.26
러시아 RTS	946.23	-5.49	-15.90	-24.81	0.99

\*단위: pt, %

\*\*자료: Fn-spectrum, 신영증권리서치센터

## 2. KRX업종별 수익률



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2023-01-31기준

### 3. 주요 금리 등락률

금리	23년 2월말	1M대비	3M대비	6M대비	1Y대비
콜금리(1일물증개거래)	3.46	11.70	9.40	91.20	207.00
CD유통수익률(91)	3.59	-4.00	-44.00	67.00	209.00
CP(91일)	4.02	-50.00	-151.00	95.00	239.00
회사채(무보증3년AA-)	4.48	14.00	-96.10	-17.40	162.90
회사채(무보증3년BBB-)	10.90	33.20	-38.40	38.20	220.00
통화안정(364일)	3.73	24.20	-4.80	44.60	219.20
통안채(2년)	3.89	44.90	9.00	17.00	185.30
금융채(산금채1년)	3.89	29.40	-76.80	21.90	200.50
국채(국민주택채권1종5년)	3.98	51.50	-15.50	12.30	138.50
국고1년	3.70	21.20	-2.40	43.30	219.80
국고3년(국채관리기금채3년)	3.80	47.20	10.80	11.20	155.50
국고5년(국채관리기금채5년)	3.83	53.00	13.20	4.80	136.10
국고10년	3.75	45.60	8.60	3.20	107.80
국채금리_미국국채(10년)	3.93	41.80	31.70	73.20	210.60
국채금리_영국국채(10년)	3.82	49.00	66.10	99.45	240.90
국채금리_일본국채(10년)	0.50	1.10	25.00	27.60	31.70
국채금리_독일국채(10년)	2.64	36.30	69.90	110.70	248.40
리보(미 달러) 1년	5.68	34.40	11.00	145.84	439.36

\*단위: bp, %

\*\*자료: Fn-spectrum, 신영증권리서치센터

### 4. 주요 환율 등락률(WON/각 국 통화)

통화	23년 2월말	1M대비	3M대비	6M대비	1Y대비
미국(달러)	1,310.00	5.99	-0.68	-2.57	8.76
일본(100엔)	961.79	1.33	1.54	-0.76	-7.73
홍콩(H. 달러)	166.89	5.85	-1.31	-2.58	8.27
중국(위안)	190.31	4.04	2.11	-2.27	-0.24
싱가포르(S. 달러)	975.54	3.75	1.06	1.44	9.95
인도(루피)	15.88	5.03	-2.04	-6.09	-0.56
필리핀(페소)	23.82	5.44	2.14	-0.38	1.36
인도네시아(100루피아)	8.62	4.36	2.62	-5.07	2.62
태국(바트)	37.71	0.21	0.77	2.28	2.22
오스트레일리아(A. 달러)	882.61	1.27	-0.44	-4.17	1.54
뉴질랜드(N. 달러)	816.20	2.19	-0.69	-0.79	0.66
EU(유로)	1,395.61	3.94	1.95	4.02	3.45
영국(파운드)	1,570.17	3.15	-0.80	0.54	-2.66
스위스(S. 프랑)	1,393.84	3.33	0.44	1.61	6.70
러시아(루블)	17.41	-0.57	-19.55	-21.89	37.19
브라질(레알)	250.95	3.10	0.93	-4.37	7.58

\*단위: %

\*\*자료: Fn-spectrum, 신영증권리서치센터

### Compliance Notice

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포 할 수 없습니다.