



## 핫한 펀드 납시었네

### 1. 펀드 투자의 성격이 바뀌고 있다

- 2분기에는 주식시장의 하락에 베팅하는 투자자들이 늘어나면서, 인버스ETF에 3조원 넘는 자금 유입
- 3분기에는 인버스로의 자금 유입 규모는 2분기보다 줄어들었고, 코스닥벤처·2차전자·미국주식 등으로 투자 유형 다양화
- 투자자들의 관심 분야가 넓어지는 것은 긍정적 현상

### 2. 다양해지는 공모펀드

- SK바이오팜, 카카오게임즈, 빅히트엔터 등 IPO 흥행이 이어지면서, 공모주펀드에 대한 관심도 증가
- 공모주펀드에 대한 투자 수요가 증가하면서, 해외공모주펀드도 부각되고 있음
- 최근에는 중국 커황반에 투자하는 공모주 펀드에 대한 관심 증가

### 3. 뉴딜과 사회책임투자

- 미국의 바이든 대선후보의 당선 가능성이 높아지면서, 바이든의 정책 수혜를 입을 수 있는 클린에너지 관련 종목 관심 증가. 코로나19팬데믹 이후 언택트 관련 산업이 성장
- 뉴딜과 사회책임투자펀드는 클린에너지와 언택트 산업에 관련 종목의 투자 비중이 높아, 장기 투자에 적합



주식시장 투자전략

### 1. 펀드 투자의 성격이 바뀌고 있다

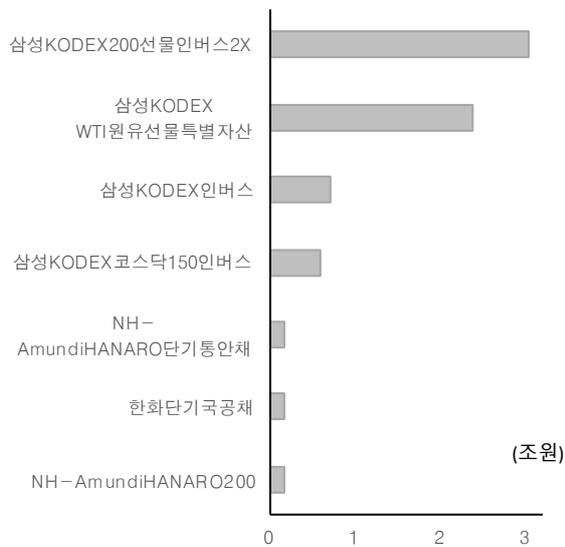
코로나 19 팬데믹이 본격화되면서, 투자자들은 간접투자보다는 직접투자에 적극적으로 나섰다. 간접투자는 직접투자가 하기 어려운 분야에 주로 투자되었다.

2분기에는 주식시장이 강세를 이어가면서, 시장 하락과 변동성에 대한 투자 수요가 늘었다. 2분기에는 주로 인버스관련ETF와 하락폭이 컸던 원유 ETF로 투자자금이 집중되었다.

3분기에는 인버스 관련 ETF로도 여전히 자금이 모였지만, 그 규모는 크게 줄어들었다. 2분기에 인버스에 투자된 규모가 3조원을 넘어섰기 때문에, 추가 투자는 제한된 것으로 보인다. 2분기에는 인버스와 원유 이외에는 크게 두드러진 투자 방향이 드러나지 않았으나, 3분기에는 코스닥벤처(공모주)펀드, 2차전지, 미국주식 등 투자 범위가 넓어지는 경향이 나타났다.

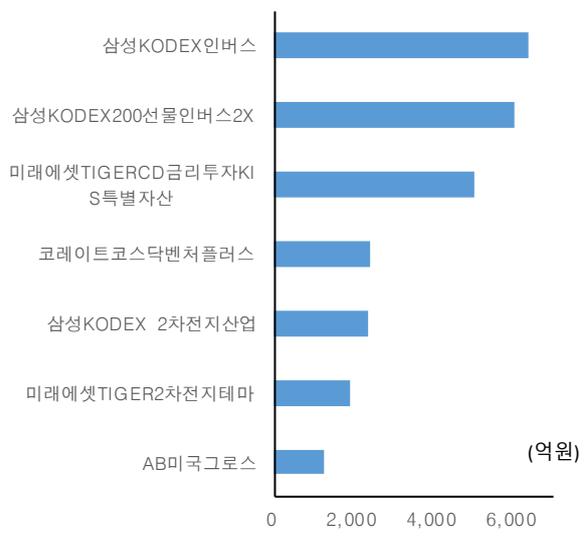
주식시장이 크게 상승한 상황에서 종목보다는 장기적으로 유망한 산업 분야로 투자 수요가 확대되는 것으로 보인다. 투자자들의 투자 관심 범위가 넓어지는 것은 투자자들의 내공이 쌓이는 긍정적 현상으로 보인다.

[차트1] 2분기 자금유입 상위펀드, 인버스 강세



자료: FnSpectrum, 유안타증권 리서치센터

[차트2] 3분기 자금유입 상위펀드, 인버스와 성장주



자료: FnSpectrum, 유안타증권 리서치센터



## 2. 다양해지는 공모주펀드

올해 들어 SK바이오팜, 카카오게임즈, 빅히트엔터 등 대어급 IPO가 이어지면서, 공모주투자자에 대한 관심이 크게 늘었다. 청약경쟁률이 높아지면서, 일반 개인투자자들이 배정받을 수 있는 주식은 예전보다 줄어들었다. 이런 상황에서 공모주 우선 배정 혜택이 있는 공모주펀드 투자가 활발하게 이루어지고 있다.

앞으로도 크래프톤, 카카오페이, 카카오뱅크, SK바이오사이언스 LG 에너지솔루션(가칭) 등의 IPO가 예정되면서, 공모주펀드에 대한 관심은 이어질 것으로 보인다. IPO가 활성화되면서, 자연스럽게 공모주펀드의 기대수익률도 높아질 것으로 기대된다.

공모주펀드에 대한 기대가 높아지면서, 공모주펀드의 종류도 다양해지고 있다. 해외주식에 직접 투자가 늘어나면서, 해외주식 공모주에 대한 관심도 늘어나고 있다. 해외주식 공모주 투자는 간접투자가 선호되며, 해외주식 공모주펀드는 베트남과 중국을 중심으로 운용되어 왔다.

최근에는 중국이 작년엔 개설한 커황반 등 중국 공모주에 투자하는 공모주펀드 출시가 늘어나고 있다. 커황반에서는 공모물량의 60~70%를 기관투자자에게 배정하며, IPO도 활발하게 증가하는 장점이 있다. 우리나라에 출시된 커황반에 투자하는 공모주펀드로는 '브이아이중국공모주플러스', '한국투자중국공모주' 등이 있다. 단, 해외공모주펀드는 배당소득세 15.4%와 배당소득이 2000만원이 넘을 때 금융종합소득세 대상이 되는 점을 감안해야 한다.

공모주펀드 유형별 현황

(단위: 억원)

평가유형	펀드명	설정일	운용사	순자산	수익률					
					1개월	3개월	연초이후	1년	3년	5년
주식혼합	유진챔피언공모주	2011-01-26	유진	1,838	-0.04	0.54	2.48	3.67	13.89	17.24
주식혼합	에셋원코스닥벤처공모주리츠	2020-04-10	에셋원	1,762	2.72	9.46				
주식혼합	에셋원공모주코스닥벤처	2020-08-24	에셋원	1,567	3.09					
채권혼합	KTB 코넥스하이일드	2016-07-11	KTB	3,158	-0.22	1.66	6.20	6.73	30.01	
채권혼합	DGB 공모주플러스	2015-03-06	DGB	1,819	-0.19	1.18	5.12	5.53	15.80	23.19
채권혼합	에셋원비트(BIT)플러스공모주	2017-12-13	에셋원	1,657	-0.09	1.12	9.06	11.13		
해외채권혼합	한국투자베트남 IPO	2018-02-12	한국	370	0.26	3.82	2.68	2.94		
해외주식혼합	한국투자중국공모주 H	2020-08-25	한국	294	-1.20					
해외주식혼합	한국투자중국공모주 UH	2020-08-25	한국	246	-2.12					
해외주식혼합	미래에셋베트남고배당 IPO	2018-07-27	미래에셋	53	0.70	7.34	4.77	-2.51		
해외주식혼합	브이아이중국본토공모주플러스	2015-06-08	브이아이	50	-1.44	3.03	7.09	8.81	9.06	11.31

자료: 유안타증권 리서치센터, 10월 5일 영업일 기준



주식시장 투자전략

### 3. 뉴딜과 사회책임투자

미국의 트럼프대통령이 코로나19에 확진되면서, 바이든 대선후보와 트럼프대통령의 지지를 격차가 확대되었다. 바이든 대선후보는 환경규제를 강화하고 클린에너지 확대를 공약으로 내세우고 있다. 코로나19 팬데믹 이후, 유럽은 탄소제로를 위한 정책을 강화하고 있다. 코로나19로 인한 봉쇄는 언택트와 관련된 산업의 발전을 가속화시키고 있으며, 관련 산업은 앞으로도 고성장을 이어갈 것으로 예상되고 있다.

우리나라 정부도 뉴딜에 대한 투자 방향을 제시하면서, 뉴딜펀드에 대한 정책적 지원을 하기로 결정하였다. 뉴딜펀드는 정책형 뉴딜펀드, 뉴딜 인프라펀드, 민간 뉴딜펀드 등으로 구분할 수 있다. 국내주식형 펀드 중에서도 성장 동력으로 떠오르고 있는 뉴딜 관련 기업의 투자 비중을 높인 펀드가 나오고 있다.

사회책임투자펀드는 기후변화를 초래하는 산업을 배제하고, 풍력이나 태양광 등 클린에너지에 투자한다. 주식시장의 성격과 사회책임투자펀드의 투자전략이 맞아떨어지면서, 선진국 펀드시장에서 사회책임투자펀드가 크게 각광받는 상황이다. 기관투자자들의 사회책임투자가 늘어나면서, 사회책임투자펀드에 대한 투자 수요는 계속 이어질 가능성이 높다.

사회책임투자펀드는 크게 국내주식형과 해외주식형으로 나눌 수 있다. 국내주식형은 ESG 원칙에 부합하는 종목에 투자하거나, 주주가치를 높이는 데 포커스를 맞추는 경우가 많다. 해외주식형은 사회책임투자형이나 클린에너지 등으로 구분할 수 있다.

뉴딜펀드와 사회책임투자펀드 (단위: 억원,%)

평가유형	펀드명	설정일	운용사	순자산	수익률					
					1개월	3개월	연초이후	1년	3년	5년
액티브테마	마이더스책임투자	2009-04-21	마이더스	2,123	-1.68	12.94	27.54	43.63	40.96	93.86
	NH-Amundi100년기업그린코리아	2020-09-03	NH-아문디	744	-3.33					
	신한 BNPP 아름다운 SRI 그린뉴딜	2005-11-16	신한 BNPP	305	-1.18	13.17	13.20	24.51	12.69	47.27
	삼성착한책임투자	2017-08-17	삼성액티브	261	-1.52	10.12	10.44	21.87	1.51	
액티브일반	KB 주주가치포커스	2018-03-12	KB	284	-3.56	8.19	4.06	12.03		
	KBESG 성장리더스	2008-05-15	KB	201	-0.51	9.62	6.30	16.86	7.11	38.47
유럽주식	삼성유럽 ESG	2016-05-19	삼성	321	-0.57	1.39	-8.41	-0.39	-3.55	
에너지섹터	블랙록월드에너지	2008-09-19	블랙록	307	-11.00	-14.53	-41.62	-36.02	-46.81	-41.42
	멀티에셋글로벌클린에너지	2007-04-17	멀티에셋	212	6.04	30.49	46.42	54.60	85.89	129.87
멀티섹터	삼성글로벌 Water	2007-04-13	삼성	93	-1.76	7.63	2.60	13.16	22.21	47.45

자료: 유안타증권 리서치센터, 10월 5일 영업일 기준