



펀드도 해외면 OK

1. 해외주식펀드는 투자 증가

- 4분기 이후 국내주식 직접투자는 주춤한 상황. 10월 주가가 약세를 보이면서, 국내주식 ETF로 투자자금 유입
- 해외주식 펀드는 9월 이후 미국주식펀드와 테마펀드를 중심으로 투자자금 증가

2. 해외주식펀드 투자는 미국

- 최근 3개월동안 투자자금이 가장 많이 유입된 해외주식펀드는 미국주식펀드, 4차산업혁명 관련 펀드 등이었음
- 미국, 4차 산업혁명 관련 펀드에 대한 투자 수요가 증가하면서 펀드의 신규 설정도 증가
- 코로나19 팬데믹 이후 직접 투자를 했던 해외주식이 포함된 해외주식 유형으로 자금 유입되는 경향이 있음

3. 국내주식펀드도 성장성 있는 분야로 투자

- 2분기 이후 자금 유입이 이어진 국내주식 직접투자와는 달리, 국내주식펀드에서는 자금 유출이 이어졌음
- 올해 자금 유입이 되었던 국내주식유형은 IT펀드, 헬스케어펀드, 녹색성장펀드, 삼성그룹주펀드 등
- 글로벌 주식펀드와 마찬가지로 국내주식형펀드 중에서 장기 성장성이 기대되는 분야에 투자하는 테마펀드로 투자 증가



주식시장 투자전략

1. 해외주식펀드는 투자 증가

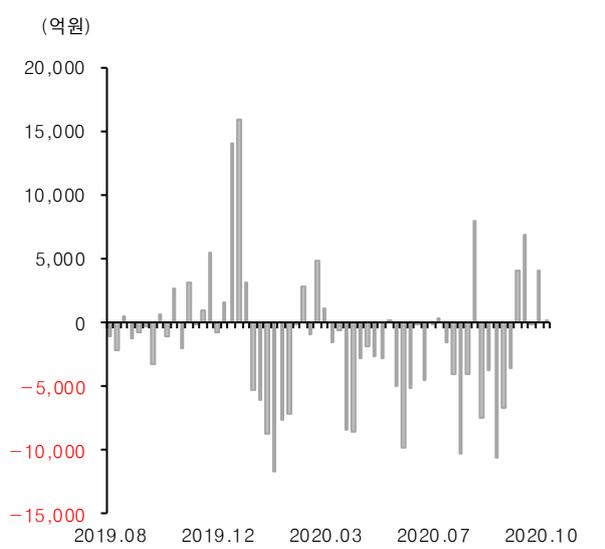
코로나 19 팬데믹 이후 국내주식과 해외주식의 직접투자는 크게 늘어났다. 하지만 10월 국내외 주식시장의 변동성이 늘어나면서, 국내주식과 해외주식에 대한 투자자들의 태도는 미묘하게 달라졌다.

주식 양도소득세 대주주 기준을 3억으로 확대에 대해 투자자들이 불안을 느끼면서, 개인 투자자들의 국내주식 매수 강도는 다소 약해졌다. 국내주식ETF는 10월 주식시장이 약세를 보이면서 저가 매수성 자금 유입이 있었다.

코로나19 팬데믹 이후 우리나라 투자자들은 해외주식 직접투자도 적극적으로 나섰다. 주로 미국의 기술주를 중심으로 매수하였고, 매수 종목과 투자 국가의 범위는 투자 경험이 쌓임에 따라 점차 넓어지고 있다.

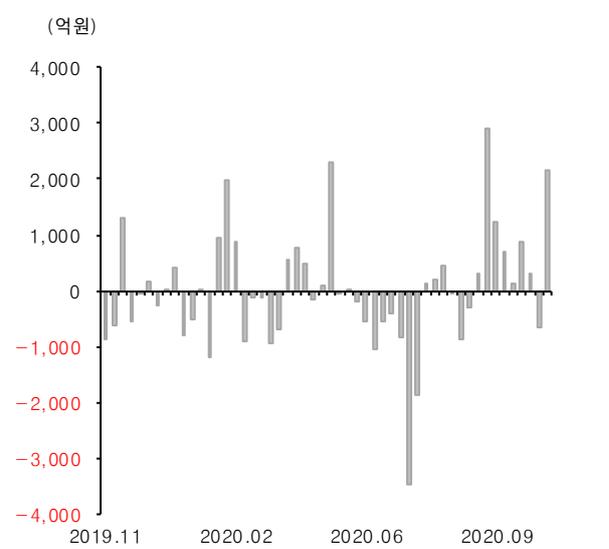
우리나라 투자자들은 해외주식 직접투자에 이어 간접투자인 해외주식펀드 투자도 늘려나가고 있다. 2분기에는 해외주식펀드에서 환매가 이어졌으나, 3분기에는 해외주식펀드로의 자금 유입이 늘어났다.

[차트1] 10월 주식시장이 조정 국면에 들어서면서, 국내주식(ETF 포함)펀드는 ETF를 중심으로 자금 유입



자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[차트2] 해외주식펀드(ETF 포함)는 9월부터 테마펀드를 중심으로 자금 유입



자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터



주식시장 투자전략

2. 해외주식펀드 투자는 미국

자금 유입 상위펀드는 해외주식 직접투자에 선호되었던 종목이 포함된 지수나 업종과 연관성이 높았다. 코로나19 팬데믹 이후 우리나라 투자자들이 많이 투자한 종목은 테슬라, 애플, 아마존, 엔비디아. 마이크로소프트 등으로, 언택트와 관련된 기술주 비중이 높고, 소비재로 친숙한 경우가 많았다.

최근 3개월 동안 자금 유입이 많은 해외주식펀드는 미국주식펀드의 비중이 높다. 우리나라 투자자들은 S&P500이나 나스닥100같은 지수형 상품과 배터리나 4차산업혁명 등과 관련된 펀드에 투자를 많이 하였다.

미국주식에 대한 투자 수요가 늘어나면서, 올해는 미국 관련 신규 펀드의 신규 설정도 많이 늘어났다. 미국주식펀드 이외에는 섹터펀드와 중국 펀드 등이 자금 유입 상위 펀드에 포함되었다.

최근 3개월 자금 유입 상위 해외주식 펀드

(단위: 억원,%)

펀드명	유형	설정일	순자산	순증감액	수익률	
					1개월	1년
AB 미국그로스	북미	2010-03-30	13,743	1,007	0.1	24.1
한국투자글로벌전기차&배터리	에너지섹터	2017-10-26	1,806	849	2.7	52.8
삼성 KODEX 미국 FANG 플러스(H)	멀티/기타섹터	2019-01-08	2,192	545	5.3	101.6
한국투자 KINDEX 미국 S&P500	북미	2020-08-04	459	480	-4.2	
한국투자미국배당귀족 H	북미	2020-04-16	556	425	-1.6	
유리글로벌거래소	글로벌	2007-03-12	4,008	405	-6.2	5.3
미래에셋차이나그로스	중국	2014-11-10	4,549	400	6.9	54.4
미래에셋 TIGER 미국 S&P500	북미	2020-08-06	359	380	-4.1	
KB 통중국4차산업	중국	2018-05-18	2,009	356	7.8	50.2
유리글로벌거래소(USD)	글로벌	2020-02-28	507	339	-7.9	
미래에셋 TIGER 나스닥100	북미	2010-10-18	5,135	330	-3.1	36.7
키움똑똑한4차산업혁명 ETF 분할매수	북미	2020-01-20	733	321	0.7	

자료: FnSpectrum, 유안타증권 리서치센터, 11월 2일 영업일



주식시장 투자전략

3. 국내주식펀드도 성장성 있는 분야로 투자

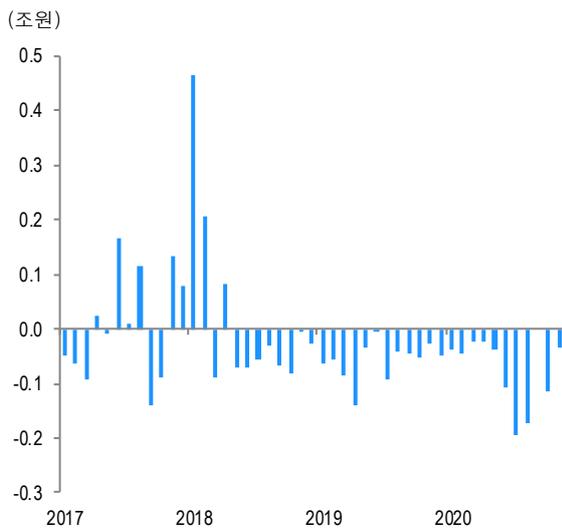
2분기 이후 자금 유입이 이어진 국내주식 직접투자와는 달리, 국내주식펀드에서는 자금 유출이 이어졌다. 작년말 21.8조원이었던 국내액티브주식 설정액은 10월말 17.8조원으로 줄어들었다. 액티브일반유형, 중소형유형, 배당유형 모두 자금 유출이 이어졌기 때문이다.

2018년 중소기업 육성정책에 대한 기대감으로 자금 유입이 크게 늘었던 중소형주 펀드는 주식시장이 강세를 보이면서 이익실현성 환매 규모가 커졌다. 배당에 대한 기대감으로 4분기마다 자금 유입이 늘어났던 배당주펀드는 2019년 이후 연말 효과가 보이지 않고 있다.

올해 자금 유입이 되었던 국내주식유형은 IT펀드, 헬스케어펀드, 녹색성장펀드, 삼성그룹주펀드 등이었다. 글로벌 주식펀드와 마찬가지로 국내주식형펀드 중에서 장기 성장성이 기대되는 분야에 투자하는 테마펀드로 투자가 늘어나고 있다.

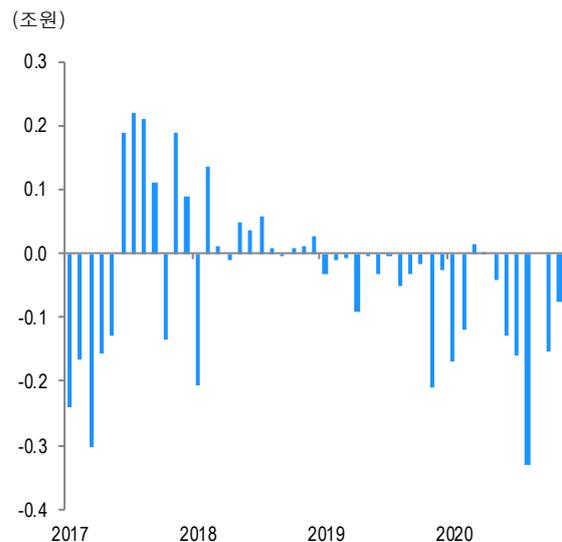
해외주식 직접투자가 해외주식펀드 투자로 이어진 것처럼, 향후에는 국내주식 직접투자 종목과 관련된 국내주식펀드로 투자가 이어질 가능성이 있다.

[차트3] 중소형주펀드, 자금 유출 규모 축소



자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[차트4] 연말 효과가 없어진 배당주펀드



자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터