Fund Flow

IPO 시장 동향과 공모주 펀드 전망

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

2024년 들어서 공모주 펀드로 매월 자금이 유입되어 상반기 동안 1.4조 원 이상 증가함. 이는 투자자들의 관심이 높은 일부 대어급 종목의 상장 및 상장일 급등 종목 등장 등으로 공모주 투자 열기가 회복되었기 때문임. 2024년 상반기 공모주 시장을 살펴보면 총 30개 종목이 상장되었으며 공모금액은 1.7조 원을 기록함. 상장종목수는 지난해 상반기 보다 3종목 감소했으나 공모금액은 HD현대마린솔루션, 에이피알 등 대어급 종목의 상장으로 인해 전년도 동기 대비 61.2% 증가를 보였음. 공모가는 뜨거운 투자 열기로 인해 공모가 희망밴드 상단 이상에서 확정된 비율이 100%로 사상 최고 수준 기록. 2024년 하반기에는 다수의 심사청구 종목과 심사승인 종목이 대기중이고 투자자들의 관심이 높은 기업들이 상장 가능성이 높음. 또한 지난 해 이후 다양한 제도 시행 등으로 IPO 시장 환경이 개선되며 양호한 모습을 보일 것으로 전망됨. 이에 공모주 투자에 관심이 있는 투자자라면 공모주 펀드 투자도 검토해볼 것을 추천함. 다만 세부 운용전략에 따른 펀드별 성과 차이가 크므로 사전에 운용전략 등을 꼭 확인하기를 바람.

신영증권

Content

I. 2024년 6월 국내 펀드시장 결산 3

1. 전월말 대비 0.2% 역성장한 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. IPO 시장 동향과 공모주 펀드 전망 19

1. 다시 자금이 유입되는 공모주 펀드 19
2. 2024년 상반기 IPO시장 동향 및 하반기 전망 21
3. 공모주 펀드 현황 및 전망 35

IPO 시장 동향 및 공모주 펀드 전망

분석의 기본 가정
- 다수의 심사청구 및 심사승인 기업이 상장절차를 진행 중
- 다양한 제도 시행에 따른 IPO 시장 환경 개선 전망

2024년 6월 국내 펀드시장 결산

(1) 전월말 대비 0.2% 역성장한 국내 펀드시장

전체 시장 규모: 한 달 동안 2.2조 감소하여 전월말 대비 0.2% 역성장한 1,012.6조 기록

국내 집합투자증권(=펀드)시장 전체 설정원본(=설정액)은 6월 한 달 동안 대부분의 유형이 증가세를 보였음에도 불구하고 MMF를 중심으로 주식혼합형 등의 유형이 감소를 보인 영향으로 총 2조 1,859억 감소하여 전월말 대비 0.2% 역성장한 약 1,012.6조를 기록했다. 하지만 지난 5월 1,000조 원대를 돌파한 이래 2개월 연속 1,000조 대를 유지하고 있다. 또한 국내에만 투자하는 펀드는 673조, 해외 투자 펀드 규모는 340조로 국내 펀드 : 해외 펀드 = 66.4% : 33.6%로 전월 말 대비 국내 펀드 비중이 0.8% 축소를 기록했는데 이는 MMF을 중심으로 국내 펀드가 감소했기 때문이다.

MMF 설정액 감소: 6월 들어 반기말 자금 수요와 법인 자금 수요 등으로 전월말 대비 16.1조 감소한 187.4조 기록

지난 달 월초 자금 및 시중 여유 자금 유입 등으로 한달 내내 200조 대를 유지할 정도로 증가했던 MMF 설정액은 6월 들어 반기말 자금 수요와 법인 자금 수요 등으로 직전 달 대비 16.1조 감소한 187.4조로 마감했다. 하지만 전년 동기 대비로는 12.0% 증가한 규모이다. 또한 계절성을 보이는 MMF 설정액은 특히 올해 들어 채권시장의 안정과 함께 시중 유동성 등이 대거 유입되며 높은 수준이 유지되고 있는데, 2024년 1월~6월 연평균 설정액 잔고는 202.6조 대로 직전 년도의 186.0조 보다 16.6% 증가했다.

부동산형 펀드 설정액은 6월에도 증가하여 40개월 연속 증가 기록

부동산 펀드 설정액은 이번 달 2조 1,498억 증가하며 40개월 연속 증가세를 이어갔으며, 혼합자산형 펀드 설정액도 1조 5,705억 증가하며 18개월 연속 증가했다. 또한 특별자산형 펀드 설정액은 이번 달에 1조 3,564억 증가하며 2개월 연속 증가를 기록했다.

도표 1. 국내/해외 유형별 펀드 설정액 현황

구분	국내			해외			총합계
	공모	사모	소계	공모	사모	소계	
주식형	55,594	11,635	**67,229**	41,607	8,585	**50,191**	**117,420**
혼합형	11,639	11,349	**22,988**	3,135	1,281	**4,415**	**27,404**
- 혼합주식형	1,965	6,387	**8,352**	1,077	409	**1,486**	**9,837**
- 혼합채권형	9,674	4,963	**14,636**	2,058	872	**2,930**	**17,566**
채권형	52,926	92,923	**145,849**	4,094	4,409	**8,502**	**154,352**
MMF	130,902	55,642	**186,545**	877	0	**877**	**187,422**
파생상품	39,543	10,139	**49,682**	17,145	9,464	**26,609**	**76,291**
부동산	559	80,618	**81,177**	1,624	78,866	**80,490**	**161,667**
재간접	1,551	14,260	**15,811**	18,700	37,617	**56,318**	**72,128**
특별자산	3,580	57,155	**60,735**	270	85,481	**85,751**	**146,486**
기관전용사모	-	4,367	**4,367**	-	-	**-**	**4,367**
혼합자산	1,539	36,875	**38,414**	4,462	22,111	**26,573**	**64,987**
전체	**297,833**	**374,964**	**672,797**	**91,913**	**247,818**	**339,731**	**1,012,528**

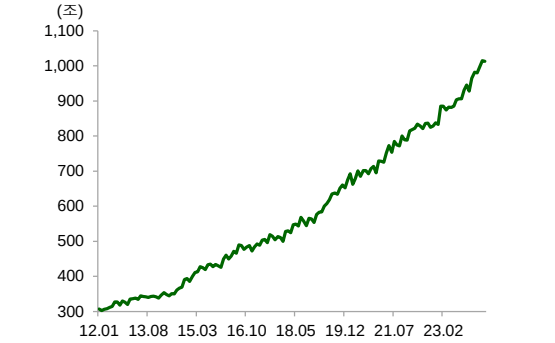
자료: 금융투자협회, 신영증권 리서치센터
단위: 십억좌, 2024-06-28기준

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

구분	증감 규모			증감률		
	국내	해외	합계	국내	해외	합계
주식형	1,518	3,267	**4,785**	2.3%	7.0%	**4.2%**
혼합형	395	105	**500**	1.7%	2.4%	**1.9%**
- 혼합주식형	-8	-11	**-19**	-0.1%	-0.7%	**-0.2%**
- 혼합채권형	403	115	**519**	2.8%	4.1%	**3.0%**
채권형	872	255	**1,127**	0.6%	3.1%	**0.7%**
MMF	-15,772	-281	**-16,053**	-7.8%	-	**-7.9%**
파생상품	-371	766	**396**	-0.7%	3.0%	**0.5%**
부동산	1,545	605	**2,150**	1.9%	0.8%	**1.3%**
재간접	321	1,340	**1,660**	2.1%	2.4%	**2.4%**
특별자산	375	982	**1,356**	0.6%	1.2%	**0.9%**
기관전용사모	323	0	**323**	8.0%	-	**8.0%**
혼합자산	1,251	319	**1,571**	3.4%	1.2%	**2.5%**
전체	**-9,544**	**7,358**	**-2,186**	**-1.4%**	**2.2%**	**-0.2%**

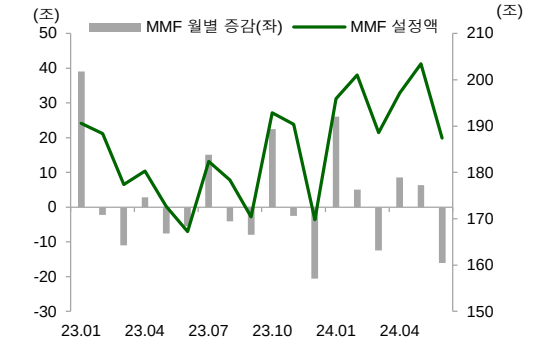
자료: 금융투자협회, 신영증권 리서치센터
단위: 십억좌, 2024-06-28기준

도표 3. 시장 전체 설정액 추이



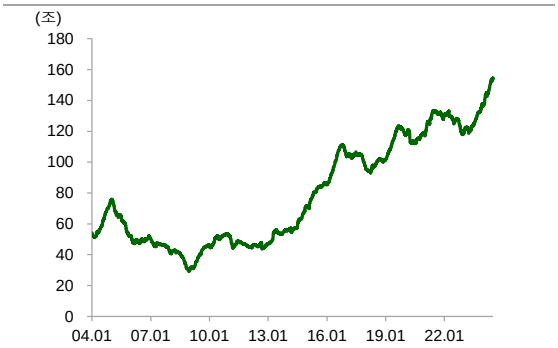
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 4. MMF 설정액 및 월별 증감 추이



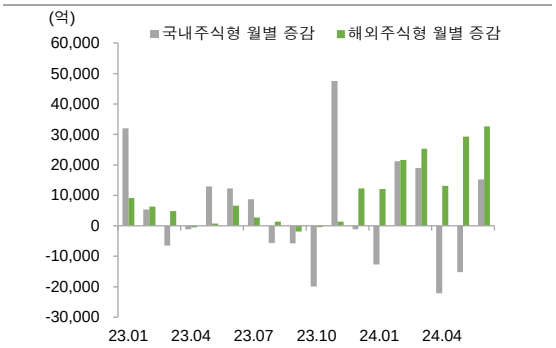
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 5. 채권형 설정액 추이



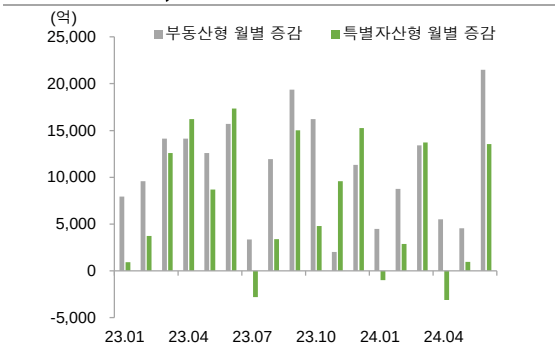
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 6. 국내/해외 주식형 설정액 월간 증감 추이



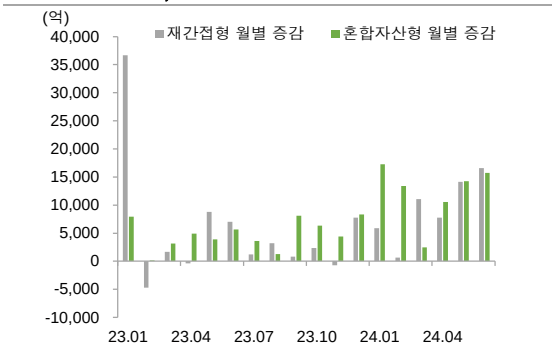
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 7. 부동산형, 특별자산형 설정액 월간 증감 추이



자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 8. 재간접형, 혼합자산형 설정액 월간 증감 추이



자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

(2) 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름

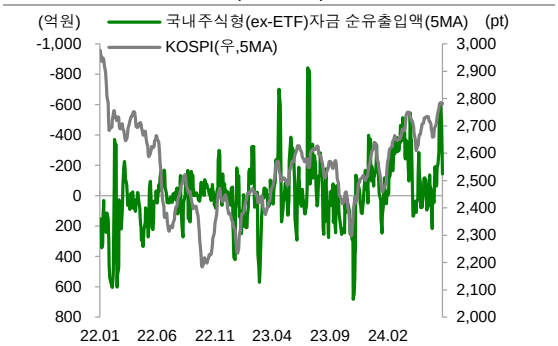
국내 증시는 6월 들어 미국 ISM 제조업 PMI 지수가 하락하고 5월 CPI가 예상치를 하회하자 상승세로 시작했다. 또한 ECB의 기준금리 인하와 6월 FOMC 결과 등을 소화하며 미국 기준금리 인하 기대로 위험자산 선호 심리가 강화되었다. 이후 증시 낙관론 확대 속 반도체 업종을 중심으로 외국인 매수세가 유입되며 상승세를 이어갔다. 하지만 이후 기술주 중심의 차익 실현성 매물 출회와 기관의 매도세 등으로 하락세를 보였다. 이에 KOSPI는 한 달 동안 6.1% 상승하는 초강세를 보였다. 이 과정에서 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름은 차익 실현에 나선 투자자들의 영향으로 자금이 유출되어 한 달 동안 8,508억 원 순유출 되어 5개월 연속 순유출을 기록했다.

국내 주식형 펀드로의 자금 흐름을 ETF와 국내 주식형 펀드(ex-ETF)로 나누어 살펴보면, ETF로의 자금 흐름은 한 달 동안 총 3,955억 원 순유출되며 5개월 연속 순유출을 기록했다. 하지만 1월에 대규모 자금 유입의 영향으로 연초 이후 기준으로는 8,031억 원 순유입을 기록했다.

국내 주식형 펀드(ex-ETF)로의 월간 자금 흐름: 차익 실현에 따른 환매 증가 등으로 4,553억 원 순유출 되며 1개월 만에 순유출로 전환됨

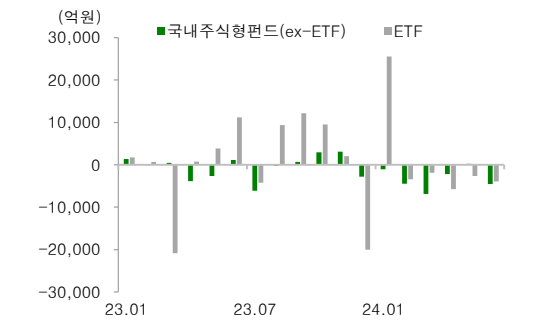
지난 달 5개월 만에 순유입을 기록했던 국내 주식형 펀드(ex-ETF)로의 월간 자금 흐름은 이번 달에는 4,553억 원 순유출 되며 1개월 만에 순유출로 전환됐다. 이를 자세히 살펴보면 이달 들어 증시가 상승세를 보이자 차익 실현성 환매는 증가한 반면 신규 투자 자금 유입은 감소하여 순유출을 보인 것이다. 이로써 올해 들어 지난 달을 제외한 5개월 동안 순유출을 보여 연초 이후 기준으로는 1조 8,854억 원 순유출을 기록했다.

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

(3) 세부 유형별 펀드 설정액 증감 및 수익률 현황

인덱스주식코스피200 유형 펀드 1개월 만에 설정액 감소세로 전환: 증시 급등에 따라 차익실현성 환매 증가로 설정액이 2,527억 감소하여 1개월만에 감소세로 전환됨

공모형 국내 투자 펀드 설정액 월간 증감을 살펴보면, 우선 국내 주식형은 증시 상승에 따른 차익실현성 환매 증가로 액티브 유형, 패시브 유형 모두 투자 자금이 유출되어 감소를 기록했다. 설정액이 가장 많이 감소한 유형은 국내 인덱스주식형 펀드 중 인덱스주식코스피200유형으로 지난 달 3개월 만에 증가세로 전환되었으나 이번 달 들어 2,527억 감소하며 1개월 만에 감소세로 전환했다. 또한 인덱스주식기타 유형은 코스피200레버리지, 코스닥150레버리지, 대형주 집중투자 펀드, 반도체 지수 추종 펀드 등에서 자금이 유출되어 한 달 동안 1,140억 감소하며 2개월 만에 감소세로 전환됐다. 반면 인덱스주식섹터 유형은 일부 화장품, 2차전지 지수 추종 펀드 등으로 자금이 유입되어 290억 증가하며 1개월 만에 증가세로 전환했다.

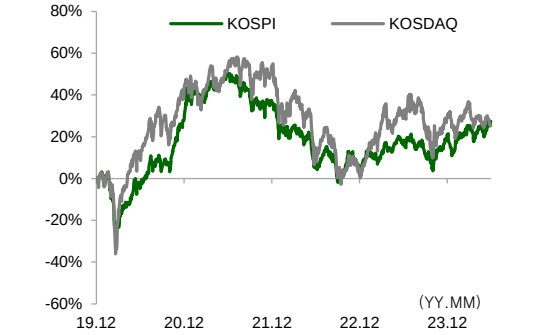
국내 액티브주식형 중 액티브주식일반 유형은 일부 성장주 펀드와 가치주 펀드 등에서 자금이 유출되면서 한 달 동안 579억 감소하여 16개월 연속 감소세를 이어감

국내 액티브주식형 펀드 중 액티브주식일반 유형은 일부 성장주 펀드와 가치주 펀드 등에서 유출을 보인 영향으로 579억 감소하여 16개월 연속 감소세를 이어갔다. 또한 3개월 연속 증가세를 기록했던 액티브주식배당 유형도 412억 감소하여 감소세로 전환됐다. 또한 액티브주식섹터 유형은 일부 테크 또는 클린테크 섹터 펀드 등에서 환매가 출회되어 613억 감소하며 5개월 연속 감소세를 기록했다. 또한 액티브주식테마 유형은 일부 ESG 펀드와 그룹주 펀드 등에서 자금이 유출되어 586억 감소하여 5개월 연속 감소세를 기록했다. 또한 액티브주식중소형 유형은 189억 감소하며 13개월 연속 감소세를 기록했다.

공모형 국내 채권형 펀드 설정액은 국공채권형 펀드를 제외한 나머지 유형으로 대규모 자금이 유입되어 한달 동안 2.1조 이상 증가세를 기록했다. 특히 일반채권과 초단기채권 유형으로는 대규모 자금이 유입되어 한 달 동안 각각 1조 4,579억과 9,894억이 증가세를 기록했다.

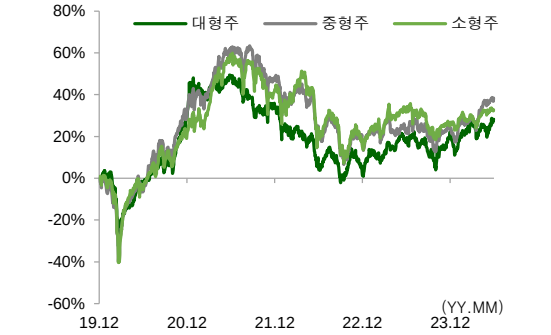
유형별 월간 수익률을 살펴보면, 국내 주식형 펀드 세부 유형 중 액티브주식섹터유형이 유형 내 비중이 높은 일부 테크 펀드, IT 펀드, 헬스케어 펀드 등이 상대적으로 강세를 보여 한 달 동안 4.99%를 기록했다. 한편 인덱스주식섹터 펀드는 유형내 비중이 큰 2차전지 관련 펀드가 관련 업종이 상대적으로 약세를 보인 영향으로 -1.04%로 부진한 성과를 기록했다.

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(%)					
		'240628	'240531	증감	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y
국내 주식형	액티브주식일반	78,295	78,874	-579	3.32	4.83	11.37	10.21	12.47	-5.12
	액티브주식중소형	8,453	8,642	-189	2.75	8.45	13.46	12.76	14.55	6.50
	액티브주식배당	27,938	28,350	-412	2.69	3.34	11.65	10.56	17.23	3.61
	액티브주식섹터	7,227	7,840	-613	4.99	3.06	11.19	10.56	12.91	2.52
	액티브주식테마	13,334	13,920	-586	1.79	1.67	7.99	6.44	10.86	-3.70
	인덱스주식코스피200	82,015	84,542	-2,527	3.31	2.93	9.68	7.96	15.06	-6.90
	인덱스주식KRX300	993	1,029	-37	3.74	1.73	10.33	8.42	16.57	-9.08
	인덱스주식섹터	51,755	51,465	290	-1.04	-6.81	-1.43	-2.92	-3.67	-3.99
	인덱스주식기타	198,575	199,715	-1,140	1.98	-1.34	7.79	5.99	11.03	-11.96
국내 혼합형	자산배분	3,702	3,836	-134	2.16	2.33	7.07	6.28	10.74	3.84
	주식혼합	25,426	25,748	-321	2.20	3.11	7.72	7.11	10.95	3.12
	채권혼합	128,656	121,690	6,966	1.18	1.93	3.74	3.43	5.65	2.37
	채권알파	6,287	6,098	189	0.72	1.11	1.96	1.77	5.99	8.25
	하이일드혼합	15,420	13,986	1,434	0.53	1.63	2.99	2.80	8.67	13.53
국내 채권형	국공채권	83,107	87,470	-4,363	1.42	1.27	1.32	0.73	6.52	4.26
	회사채권	17,996	16,818	1,177	0.62	1.38	2.84	2.71	5.66	8.64
	일반채권	206,082	191,503	14,579	0.91	1.30	2.10	1.78	5.85	6.75
	초단기채권	233,680	223,786	9,894	0.34	0.96	1.98	1.93	4.09	8.55

자료 : Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터
국내 공모형 펀드 기준, 2024-06-28기준

(4) 국내 주식형 펀드별 설정액 증감 및 수익률 현황

일부 목표전환형 펀드로 투자자금이 유입되어 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록

국내 주식형 펀드(ex-ETF)의 펀드별 월간 자금 흐름 증감을 살펴보면, 베어링주주가치성장목표전환증권투자신탁1(주식)와 같은 목표전환형 펀드가 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록했다. 또한 VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식], 더제이더행복코리아증권자투자신탁[주식] 등의 공모운용사로 비교적 최근에 전환한 운용사의 펀드가 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록했다. 또한 NH-Amundi필승코리아증권투자신탁[주식] 등의 일부 소부장 펀드가 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록했다. 이외에도 웰컴공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합-파생형], 브레인코스닥벤처증권투자신탁(주식혼합) 등의 코스닥벤처펀드도 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록했다.

증시의 급등으로 레버리지 펀드에서 차익 실현성 환매가 출회되며 월간 자금 흐름 증감 하위 기록

반면 자금 흐름이 감소한 펀드를 살펴보면, 미래에셋코어테크증권자투자신탁(주식), 하나IT코리아증권자투자신탁 1[주식]등의 일부 테크와 IT 펀드가 월간 자금 흐름 증감 하위를 기록했다. 또한 NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형], 교보악사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)(운용) 등의 일부 레버리지 및 인덱스 펀드가 월간 자금 흐름 증감 하위를 기록했다. 또한 마이다스책임투자증권투자신탁(주식)(운용) 등의 일부 ESG 펀드도 차익 실현성 환매 증가로 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
베어링주주가치성장목표전환증권투자신탁 1(주식)	2024-06-17	343	345	343	-	-	-
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]	2023-04-03	2,227	2,866	263	1.15	12.83	19.83
대신인덱스밸류증권투자신탁[주식](운용)	2018-10-23	1,198	1,915	150	3.12	9.17	18.35
NH-Amundi필승코리아증권투자신탁[주식]	2019-08-14	1,575	3,867	138	1.62	15.07	21.92
신한코리아인덱스증권투자신탁[주식-파생형](종류)	2022-05-11	1,275	1,329	116	3.97	11.72	18.28
더제이더행복코리아증권자투자신탁[주식]	2023-01-25	471	565	75	0.30	11.32	10.28
베어링고배당증권자투자신탁(주식)	2016-08-29	1,873	3,271	62	2.45	11.92	19.90
웰컴공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합-파생형]	2018-04-05	316	639	57	1.13	6.44	10.04
브레인코스닥벤처증권투자신탁(주식혼합)	2018-04-05	289	970	56	3.41	33.13	54.45
흥국마켓리더스증권투자신탁[주식]	2007-05-29	286	303	55	2.40	7.13	10.22

단위: 억, %, 2024-06-28 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
미래에셋코어테크증권자투자신탁(주식)	2019-10-21	3,286	6,693	-911	5.85	14.50	14.40
NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]	2013-04-22	4,201	6,520	-687	5.54	14.46	22.70
하나IT코리아증권자투자신탁 1[주식]	2007-05-04	1,555	3,382	-373	4.07	10.91	14.21
마이다스책임투자증권투자신탁(주식)(운용)	2009-04-21	1,353	6,500	-336	3.42	11.67	12.67
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)운용	2007-04-16	9,194	12,330	-297	2.82	12.86	20.12
교보악사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)(운용)	2006-03-15	6,034	8,940	-280	3.39	9.83	15.64
한국밸류10년투자소득공제증권투자신탁(주식)종류모	2014-03-17	2,333	2,523	-170	2.05	12.23	7.09
교보악사파워인덱스증권자투자신탁 1(주식)(운용)	2008-12-22	2,381	3,732	-159	3.38	7.85	6.91
파인만뉴그로쓰증권자투자신탁 1(주식)	2005-12-02	151	260	-148	0.83	9.82	15.60
KB스타코리아레버리지2.0증권투자신탁(주식-파생형)(운용)	2013-04-23	665	1,034	-133	5.56	28.47	32.26

단위: 억, %, 2024-06-28 기준, 결산재투자 제외
자료: 국내 공모형 펀드 기준, 100억 이상 운용 펀드/ 모펀드 대상, ETF제외, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터,

일부 유틸리티 업종 관련 종목을 담고 있는 펀드가 증시 강세 영향으로 월간 수익률 상위 기록

펀드별로 월간 성과를 살펴보면, 우리Best중소형증권자투자신탁[주식](운용), 케이씨지아이더우먼증권투자회사[주식], 우리중소형고배당증권자투자신탁1(주식), 한국밸류10년투자어린이증권투자신탁 1(주식), 미래에셋성장유망중소형주증권자투자신탁1(주식) 등의 펀드가 유틸리티 업종 및 일부 중소형주 강세 영향으로 월간 수익률 상위에 올랐다. 또한 미래에셋인디펜던스증권투자신탁 3(주식), 미래에셋인디펜던스증권자투자신탁 2(주식), 미래에셋인디펜던스증권투자회사(주식)등의 펀드도 월간 수익률 상위에 올랐다. 이외에도 BNK삼성전자중소형증권투자신탁 1(주식)도 삼성전자 등의 강세 영향으로 월간 수익률 상위에 올랐다.

일부 삼성그룹주 펀드가 월간 수익률 하위 기록

반면 삼성당신을위한삼성그룹밸류인덱스증권자투자신탁 1[주식], 한국투자삼성그룹적립식증권투자신탁 1(주식), 한국투자삼성그룹증권투자신탁 1(주식), 한국투자삼성그룹적립식증권투자신탁 2(주식), 한국투자퇴직연금삼성그룹증권자투자신탁 1(주식), 한국투자삼성그룹증권자투자신탁 1(주식), 우리삼성그룹증권자투자신탁 1(주식)등의 일부 삼성그룹주 펀드는 월간 수익률 하위를 기록했다. 또한 다올VIP스타셀렉션증권자투자신탁[주식], 트러스톤ESG지배구조레벨업증권자투자신탁[주식], 한국밸류10년투자중소형증권자투자신탁(주식)종류모 등의 펀드도 약세를 보이며 월간 수익률 하위를 기록했다.

도표 16. 국내 주식형 펀드 월간 수익률 상위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	1M	3M	6M	1Y	2Y
우리Best중소형증권자투자신탁[주식](운용)	2005-12-01	217	10.04	16.07	16.86	12.01	19.06
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁 1(주식)	2011-01-04	242	8.22	16.42	26.26	18.44	29.35
케이씨지아이더우먼증권투자회사[주식]	2018-11-01	202	7.92	18.65	30.86	30.63	40.66
우리중소형고배당증권자투자신탁 1(주식)	2005-03-09	637	7.38	14.28	16.19	20.09	35.63
한국밸류10년투자어린이증권투자신탁 1(주식)	2011-05-20	435	7.33	21.77	21.96	33.44	53.51
미래에셋성장유망중소형주증권자투자신탁 1(주식)	2005-01-27	117	6.91	13.68	27.73	17.59	34.62
미래에셋인디펜던스증권투자신탁 3(주식)	2005-12-13	247	6.90	8.85	16.44	16.69	25.75
미래에셋인디펜던스증권자투자신탁 2(주식)	2005-01-18	269	6.80	8.71	16.24	16.52	25.50
미래에셋인디펜던스증권투자회사(주식)	2001-02-15	430	6.72	8.65	16.10	16.22	25.12
BNK삼성전자중소형증권투자신탁 1(주식)	2020-12-07	194	6.72	12.52	23.45	31.71	89.34

단위: 억, %, 2024-06-28 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	2Y
다올VIP스타셀렉션증권자투자신탁[주식]	2009-07-20	988	-2.99	-5.27	2.23	3.77	23.32
삼성당신을위한삼성그룹밸류인덱스증권자투자신탁 1[주식]	2009-06-01	379	-1.85	-6.54	0.49	-1.38	11.75
트러스톤ESG지배구조레벨업증권자투자신탁[주식]	2021-01-29	245	-1.73	-1.19	11.80	12.50	18.24
한국투자삼성그룹적립식증권투자신탁 1(주식)	2004-11-02	1,697	-1.34	-4.34	1.92	8.26	20.35
한국투자삼성그룹증권투자신탁 1(주식)	2008-08-21	384	-1.33	-4.43	1.90	8.25	20.26
한국투자삼성그룹적립식증권투자신탁 2(주식)	2007-10-18	1,507	-1.30	-4.48	1.99	8.26	20.23
한국투자퇴직연금삼성그룹증권자투자신탁 1(주식)	2014-12-16	107	-1.24	-4.13	2.06	8.39	19.76
한국투자삼성그룹증권자투자신탁 1(주식)	2008-06-17	137	-1.19	-4.01	2.03	7.99	19.40
우리삼성그룹증권자투자신탁 1(주식)	2006-08-22	177	-1.02	-2.56	3.50	9.44	18.59
한국밸류10년투자중소형증권자투자신탁(주식)종류모	2013-12-24	103	-0.96	-2.81	2.04	1.37	22.65

단위: 억, %, 2024-06-28 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

북미 펀드 설정액 13개월 연속 증가: 나스닥 지수, S&P500, 미국배당 지수 등을 추종하는 인덱스 펀드와 테크주 집중투자 펀드 등을 중심으로 자금이 유입되어 월간 4,666억 증가하며 13개월 연속 증가 기록

해외 펀드 월간 설정액 증감을 지역별로 살펴보면, 북미 펀드가 나스닥 지수, S&P500지수, 미국배당 지수 등을 추종하는 인덱스 펀드와 테크주 집중투자 펀드 등을 중심으로 대규모 자금이 유입되어 한 달 동안 1조 4,666억 증가하며 13개월 연속 증가세를 기록했다. 북미 펀드는 2023년 1월 들어 2019년 11월 이래 보여온 연속 증가 기록이 38개월 만에 멈추고 감소세를 기록한 이후 상반기 동안 4개월 감소세를 보이며 2,100억이 넘

는 자금이 유출되는 부진한 모습을 보였었다. 하지만 지난 해 6월 이후 매월 자금이 유입되며 지속적으로 증가세를 보인 결과 해당 기간 동안 6.5조 이상 증가했다.

또한 글로벌 펀드는 일부 반도체, 원전, 헬스케어 관련 펀드 등으로 자금이 유입되어 한 달 동안 2,531억 증가하여 5개월 연속 증가세를 기록했다. 또한 인도 펀드는 일부 Nifty50 추종 펀드와 중소형주 펀드 등으로 자금이 유입되어 1,986억 증가하며 10개월 연속 증가세를 이어갔다.

반면 중화권 펀드와 중국 펀드는 일부 인덱스 펀드와 전기차 펀드 등에서 자금이 유출되어 각각 1,281억과 634억 감소세를 기록했다.

도표 18. 해외 주식형 펀드 지역별 설정액 및 수익률

구분	설정액(억)			수익률(%)					
지역/국가	'240628	'240531	증감	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
글로벌	118,017	115,486	2,531	2.35	4.80	13.23	19.61	9.73	59.76
글로벌이머징	1,487	1,512	-25	0.35	4.48	9.63	11.17	-18.21	5.90
EMEA	33	33	0	2.27	5.97	11.50	18.39	-34.79	-21.28
브릭스	2,032	2,066	-34	-0.72	5.53	8.35	2.46	-34.60	-11.94
신흥아시아	2,933	2,868	66	-0.19	0.13	9.79	7.62	3.98	24.73
친디아	1,128	1,141	-12	-0.07	7.88	14.28	13.76	-16.57	25.49
중국	66,056	66,690	-634	-1.76	4.59	7.91	-5.83	-41.79	-13.65
중화권	27,324	28,605	-1,281	-1.75	-4.26	1.90	-23.67	-47.95	-4.22
베트남	8,705	8,834	-129	1.31	-0.70	14.53	14.10	1.31	51.44
인도	14,846	12,860	1,986	5.55	14.27	23.13	41.98	71.09	135.58
아시아퍼시픽	1,933	1,968	-35	4.74	9.43	25.16	26.17	-1.48	49.08
아시아퍼시픽(ex_J)	5,295	5,370	-74	1.11	3.83	9.45	8.19	-15.77	24.59
일본	3,741	3,902	-162	2.17	-1.88	17.80	23.67	38.98	73.63
유럽	2,031	2,046	-15	-1.92	0.04	9.27	12.39	14.18	40.95
신흥유럽	507	505	1	-1.56	8.17	14.11	27.14	-10.32	-3.18
러시아	1,962	1,963	-2	-0.44	4.59	9.29	18.92	-49.23	-39.08
북미	172,205	157,539	14,666	5.49	9.56	23.92	39.21	51.63	134.00
중남미	509	506	2	-9.57	-13.06	-14.59	-8.39	-1.34	-1.71
브라질	568	581	-13	-5.91	-11.23	-13.99	-5.20	-10.18	-10.07

자료: 해외 공모펀드형 기준, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28 기준

해외 펀드 월간 수익률을 지역별로 살펴보면, 글로벌 증시의 상승 영향으로 글로벌 펀드는 한 달 동안 2.35% 상승하는 모습을 보였다. 글로벌 증시는 6월 들어 미국의 경제지표의 긍정적 발표와 기준금리 인하 기대 등으로 상승세를 보였다. 이후 금리 인하 기대감 확대와 빅테크 강세 등으로 상승세를 이어갔다. 이후 5월 CPI 예상치 하회, 6월 FOMC 결과 등을 소화하며 상승세를 보였다. 월후반 마이크론 실적 실망감 속 기술주 중심의 차익 실현성 매물 출회와 미국채 금리 상승폭 확대 등으로 일부 하락세를 보이기도 했다. 이후 PCE 물가둔화 기대 등의 영향으로 상승하여 월간 기준으로는 급등세를 보이며 마감했다.

또한 북미 펀드도 나스닥, S&P500 등 미국 증시 강세 영향으로 유형내 펀드들이 전반적으로 상승세를 보인 가운데 특히 테크주에 집중 투자하는 펀드 등을 중심으로 한 달 동안 5.49% 상승하는 강세를 기록했다.

인도 펀드 강세: 높은 경제성장률과 잠재력, 외국계 투자 자금 대거 유입, IPO 증가 등으로 인도 증시가 강세를 보인 영향으로 월간 성과는 +5.55%로 강세 기록

인도 펀드는 중국 시장의 대안으로 부상한 인도 증시가 높은 경제성장률과 잠재력, IPO 증가, 외국계 투자 자금의 대거 유입 등을 배경으로 상승세를 이어간 영향으로 한 달 동안 5.55% 상승하는 강세를 기록했다.

반면 중남미 펀드와 브라질 펀드는 각각 -9.57%, -5.91% 하락하며 지난 달에 이어 약세가 지속되었다.

(6) 해외 주식형 펀드별 설정액 증감 및 수익률 현황

일부 반도체 펀드 월간 자금 흐름 상위 기록: AI, 반도체 등에 투자자들의 관심이 증가하며 일부 반도체 관련 펀드 등으로 자금이 유입되어 월간 자금 흐름 증가 상위 기록

해외 주식형 펀드(ex-ETF)의 펀드별 월간 자금 흐름 증감을 살펴보면, 유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_운용, 한국투자글로벌AI&반도체TOP10증권자투자신탁H(주식)(모), 삼성글로벌반도체증권자투자신탁[주식], 키움글로벌반도체SmartInvestor분할매수증권투자신탁[혼합-재간접형] 등의 반도체 펀드가 월간 자금 흐름 증감 상위에 올랐다. 또한 미래에셋미국배당프리미엄증권자투자신탁(주식)(H), 피델리티글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식-재간접형) 등의 배당주 펀드도 월간 자금 흐름 증감 상위에 올랐다. 또한 미래에셋연금인디아인프라증권자투자신탁1(주식), 미래에셋인도중소형포커스증권자투자신탁1(주식), 삼성인디아증권자투자신탁2[주식] 등의 인도 펀드도 월간 자금 흐름 증감 상위에 올랐다.

반면 삼성픽테로보틱스증권자투자신탁H[주식-재간접형], 에셋플러스글로벌리치투게더증권자투자신탁 1(주식), 한국투자글로벌전기차&배터리증권투자신탁(주식), 한국투자웰링턴글로벌퀄리티증권자투자신탁H(주식) 등의 글로벌 펀드가 월간 자금 흐름 증감 하위를 기록했다. 또한 AB미국그로스증권투자신탁(주식-재간접형), 한국투자미국배당귀족증권자투자신탁H(주식) 등과 같은 북미 펀드도 월간 자금 흐름 증감 하위를 기록했다. 또한 피델리티아시아증권자투자신탁(주식), 유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_운용 등의 펀드가 월간 자금 흐름 증감 하위를 기록했다.

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

펀드명	설정일	설정액	순자산	증감	1M	6M	1Y
미래에셋미국배당프리미엄증권자투자신탁(주식)(H)	2017-02-01	397	743	397	3.09	16.11	26.62
유리필라델피아반도체인덱스증권자투자신탁UH[주식]_운용	2020-02-05	1,325	4,049	346	6.41	34.77	59.20
한국투자글로벌AI&반도체TOP10증권자투자신탁H(주식)(모)	2023-03-27	500	880	238	9.24	31.53	48.52
삼성글로벌반도체증권자투자신탁UH[주식]	2021-09-29	600	1,103	216	5.99	36.03	61.32
미래에셋연금인디아인프라증권자투자신탁 1(주식)	2015-05-14	900	1,000	207	2.40	35.74	62.18
미래에셋인도중소형포커스증권자투자신탁 1(주식)	2015-09-18	1,022	5,517	199	6.49	24.67	51.67
키움글로벌반도체SmartInvestor분할매수증권투자신탁[혼합-재간접형]	2024-05-07	211	223	191	2.78	0.00	0.00
한국투자글로벌AI&반도체TOP10증권자투자신탁UH(주식)(모)	2023-04-26	210	415	187	10.87	41.37	61.13
피델리티글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식-재간접형)	2013-02-20	5,476	9,135	179	-0.76	8.11	13.55
삼성인디아증권자투자신탁 2[주식]	2009-08-26	713	2,676	167	5.81	27.89	51.14

단위: 억, %, 2024-06-28 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	7,262	20,418	-1,023	3.58	18.83	31.30
삼성픽테로보틱스증권자투자신탁H[주식-재간접형]	2016-08-05	578	1,734	-280	-0.59	12.40	27.54
에셋플러스글로벌리치투게더증권자투자신탁 1(주식)	2008-07-08	2,674	9,532	-266	2.65	19.80	29.01
피델리티아시아증권자투자신탁(주식)	2007-05-18	2,036	3,568	-246	-1.07	2.79	0.87
한국투자글로벌전기차&배터리증권투자신탁(주식)	2017-10-26	11,179	13,271	-234	1.12	-4.09	-13.71
한국투자미국배당귀족증권자투자신탁H(주식)	2020-04-16	1,943	2,861	-212	-1.04	1.56	4.50
한국투자웰링턴글로벌퀄리티증권자투자신탁H(주식)	2016-05-20	1,418	3,277	-149	1.67	16.22	27.97
미래에셋글로벌그레이트컨슈머증권자투자신탁 1(주식)	2007-05-28	1,529	2,791	-146	4.35	14.89	27.38
슈로더글로벌지속가능성장주증권투자신탁(주식-재간접형)	2020-07-27	830	1,240	-116	-0.18	7.83	14.87
유리베트남알파증권자투자신탁[주식]_운용	2016-02-26	644	1,235	-112	0.67	10.71	11.76

단위: 억, %, 2024-06-28 기준, 결산재투자 제외
자료: 공모형 펀드 기준, 운용 펀드/모펀드 대상, ETF제외, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터,

글로벌 테크 펀드 강세: 글로벌 기술주의 강세 속에 관련주 비중이 높은 일부 글로벌 펀드가 월간 수익률 상위 기록

펀드별로 월간 성과를 살펴보면, 한국투자글로벌AI&반도체TOP10증권자투자신탁UH(주식)(모), KB글로벌메타버스경제증권자투자신탁(주식)(UH)(운용), 삼성글로벌ChatAI증권자투자신탁UH[주식], 다올글로벌빅테크1등주증권투자신탁[주식](운)와 같은 글로벌 펀드는 기술주 강세 영향으로 월간 수익률 상위를 기록했다. 또한 KB미국대표성장주증권자투자신탁(주식)(UH)(운용), 미래에셋미국나스닥100인덱스증권자투자신탁(주식)(UH) 등과 같은 북미 펀드는 미국 증시가 강세를 보인 영향으로 월간 수익률 상위를 기록했다. 피델리티인디아증권자투자신탁(주식) 등의 인도 펀드는 인도 증시 강세 영향으로 월간 수익률 상위를 기록했다.

청정에너지 펀드 약세: 트럼프 당선 가능성 높아지며 부정적 영향 확대 우려로 관련 업종의 약세를 보인 영향으로 월간 수익률 하위 기록

반면 슈로더라틴아메리카증권자투자신탁(주식-재간접형), 신한중남미플러스증권자투자신탁(H)[주식](종류), KB브라질증권자투자신탁(주식)(운용) 등의 중남미 펀드와 브라질 펀드가 관련 증시의 부진 영향으로 월간 수익률 하위를 기록했다. 또한 키움퓨처에너지증권투자신탁 1[주식], 삼성에너지트랜지션증권자투자신탁H[주식-재간접형], 알파글로벌신재생에너지증권자투자신탁 1[주식] 등의 청정에너지 관련 펀드가 트럼프 당선 가능성이 높아짐에 따라 부정적 영향 우려로 관련 업종이 하락한 영향으로 월간 수익률 하위를 기록했다. 또한 피델리티차이나증권자투자신탁(주식), 삼성중국본토레버리지증권자투자신탁1[주식-파생재간접형] 등의 중국 펀드도 월간 수익률 하위를 기록했다.

도표 21. 해외 주식형 펀드 월간 수익률 상위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	1M	3M	6M	1Y	2Y
한국투자글로벌AI&반도체TOP10증권자투자신탁UH(주식)(모)	2023-04-26	210	**10.87**	18.22	41.37	61.13	-
KB글로벌메타버스경제증권자투자신탁(주식)(UH)(운용)	2021-06-14	1,000	**7.62**	9.76	26.03	49.38	76.06
미래에셋아시아하드웨어테크증권투자신탁(주식)	2023-06-16	740	**7.54**	9.53	30.86	38.93	-
삼성글로벌ChatAI증권자투자신탁UH[주식]	2023-05-15	122	**7.43**	7.74	35.38	54.50	-
KB미국대표성장주증권자투자신탁(주식)(UH)(운용)	2020-05-25	249	**7.41**	12.45	30.57	48.23	80.31
피델리티인디아증권자투자신탁(주식)	2007-06-01	710	**6.98**	14.22	22.23	35.92	56.01
미래에셋G2이노베이터증권자투자신탁(주식)	2016-12-01	1,266	**6.74**	12.37	31.60	42.16	20.10
다올글로벌빅테크1등주증권투자신탁[주식](운)	2017-05-11	1,149	**6.73**	10.84	31.22	46.48	61.03
미래에셋미국나스닥100인덱스증권자투자신탁(주식)(UH)	2022-01-14	574	**6.73**	11.47	25.47	43.88	77.01
삼성글로벌메타버스증권자투자신탁UH[주식]	2021-06-28	308.32	**6.68**	8.29	28.82	38.56	60.15

단위: 억, %, 2024-06-28 기준, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터
자료: 공모형 펀드 기준, 100억 이상, 1년 이상 운용펀드/모펀드 대상, ETF,세제지원펀드 제외, H/UH중 우수 펀드만

도표 22. 해외 주식형 펀드 월간 수익률 하위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	1M	3M	6M	1Y	2Y
슈로더라틴아메리카증권자투자신탁(주식-재간접형)	2007-06-26	119	-8.94	-13.04	-15.73	-11.09	13.63
KB브라질증권자투자신탁(주식)(운용)	2007-10-16	132	-8.07	-13.37	-15.47	-5.52	12.25
신한중남미플러스증권자투자신탁(H)[주식](종류)	2007-04-05	174	-7.95	-12.99	-16.97	-11.70	6.84
키움퓨처에너지증권투자신탁 1[주식]	2007-06-29	174	-7.26	3.13	-6.21	-18.04	-22.14
iM에셋월드광업주증권자투자신탁(주식-재간접형)(H)	2008-09-18	497	-6.69	4.73	-1.90	-0.91	26.87
삼성에너지트랜지션증권자투자신탁H[주식-재간접형]	2021-01-28	648	-5.93	4.64	-16.84	-36.87	-44.59
피델리티차이나컨슈머증권자투자신탁(주식-재간접형)	2012-01-04	1,181	-5.73	3.81	0.13	-11.01	-28.69
피델리티차이나증권자투자신탁(주식)	2007-05-18	1,012	-5.67	5.62	7.73	-4.74	-10.70
삼성중국본토레버리지증권자투자신탁 1[주식-파생재간접형]	2013-01-21	447	-5.09	-2.10	9.27	-7.21	-33.05
알파글로벌신재생에너지증권자투자신탁 1[주식]	2007-09-04	227	-4.97	5.79	-5.22	-17.37	-18.79

단위: 억, %, 2024-06-28 기준, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터
자료: 공모형 펀드 기준, 100억 이상, 1년 이상 운용펀드/모펀드 대상, ETF,세제지원펀드 제외, H/UH중 부진 펀드만

(7) 신규 펀드 설정 현황 및 주요 신규 공모형 펀드

신규 펀드 출시 현황 및 규모: 한 달 동안 298개 신규 펀드 론칭, 총 6조 9,313억 설정

월간 유형별 신규 펀드 설정 현황을 살펴보면, 총 298개의 신규 펀드가 설정되었으며 설정 규모는 총 6조 9,313억으로 펀드당 평균 약 233억 규모의 펀드가 설정되었다. 지난 달 대비 신규 펀드 출시 건수는 19.7% 증가했으나 대형 펀드의 설정 증가로 설정액 규모는 27.0% 증가했다. 또한 전년 동기에 비해서는 신규 펀드 출시건수는 6.0% 증가했으나 대형 펀드의 설정 감소로 자금유입은 감소하여 설정액 규모는 -4.7% 감소를 기록했다.

이를 공모와 사모로 구분해서 살펴보면, 공모 펀드는 펀드당 평균 약 286억의 신규 펀드가 총 37개 설정되었으며, 이를 합한 규모는 총 1조 577억이었다. 또한 사모 펀드는 펀드당 평균 약 225억의 신규 펀드가 총 261개 설정되었으며, 이를 합한 규모는 총 5조 8,736억 이었다.

신규 펀드가 제일 많이 설정된 유형은 혼합자산형으로 총 105개의 펀드가 설정되었는데 그 규모는 총 1조 4,725억으로 펀드당 평균 약 105억 수준이었다. 다음으로는 파생상품형으로 총 48개의 펀드가 설정되었는데 그 규모는 총 1조 2,596억으로 펀드당 평균 약 262억 수준의 펀드가 설정되었다.

펀드 당 평균 신규 설정 규모가 가장 큰 펀드 유형은 채권형으로 펀드당 평균 474억 규모의 펀드가 45개 설정되었는데 그 규모는 총 2조 1,342억 이었다. 다음으로는 특별자산형으로 펀드당 평균 267억 규모의 펀드가 19개 설정되었는데 그 규모는 총 5,070억 이었다. 또한 재간접형은 펀드당 평균 230억 규모의 펀드가 28개 설정되었는데 그 규모는 총 6,445억 이었다.

도표 23. 월간 유형별 신규 펀드수 및 설정액

구분	세부 구분	공모			사모			합계
		국내	해외	소계	12.2	해외	소계	
주식형	펀드수	5	8	13	5	1	6	19
	설정액	636	1,668	2,304	485	100	585	2,889
혼합 주식	펀드수	0	0	0	8	0	8	8
	설정액	0	0	0	725	0	725	725
혼합 채권	펀드수	3	0	3	15	1	16	19
	설정액	1,216	0	1,216	2,687	45	2,732	3,948
채권형	펀드수	5	0	5	40	0	40	45
	설정액	2,676	0	2,676	18,666	0	18,666	21,342
재간접	펀드수	7	4	11	1	16	17	28
	설정액	2,342	1,539	3,881	100	2,464	2,564	6,445
단기 금융	펀드수	0	0	0	0	0	0	0
	설정액	146	0	146	0	0	0	146
파생형	펀드수	3	2	5	1	1	2	7
	설정액	468	27	495	650	426	1,076	1,571
부동산	펀드수	0	0	0	45	3	48	48
	설정액	0	0	0	12,010	586	12,596	12,596
특별 자산	펀드수	0	0	0	4	15	19	19
	설정액	0	0	0	926	4,144	5,070	5,070
혼합 자산	펀드수	0	0	0	85	20	105	105
	설정액	0	3	3	11,152	3,570	14,722	14,725
합계	**펀드수**	23	14	37	204	57	261	298
	설정액	7,341	3,236	10,577	47,404	11,332	58,736	69,313

자료: 금융투자협회, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28 기준
단위: 억,개

신규로 설정된 공모 펀드를 살펴보면, 북미·인도 펀드와 투자자들의 관심이 높은 AI, 엔비디아밸류체인 등 다양한 투자아이디어를 담은 해외 펀드들이 출시되어 투자자들의 니즈 해소에 도움이 될 것으로 기대된다. 또한 밸류업 프로그램과 관련한 펀드들이 출시되었으며, 사모투자재간접 펀드가 추가로 출시되어 투자자들의 높은 관심을 받았다. 또한 TDF도 추가로 출시되어 투자자들의 장기 자산 증식에 도움이 될 것으로 기대된다.

도표 24. 월간 주요 신규 공모 펀드

구분	펀드명	유형*	설정일	설정액**
1	하나공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합]	하이일드혼합	20240605	306
2	교보악사만기투자형증권투자신탁6[채권](운용)	만기매칭채권	20240605	326
3	한국투자지배구조주주환원증권투자신탁(주식)(모)	액티브주식일반	20240607	30
4	삼성액티브채권증권투자신탁[채권-파생형]	일반채권	20240607	2,117
5	KB인도성장셀렉션증권자투자신탁(주식)(UH)(운용)	인도주식	20240607	42
6	KB인도성장셀렉션증권자투자신탁(주식)(H)(운용)	인도주식	20240607	5
7	한국투자ACE엔비디아밸류체인액티브증권상장지수투자신탁(주식)	글로벌주식	20240610	1,380
8	한국투자ACE애플밸류체인액티브증권상장지수투자신탁(주식)	글로벌주식	20240610	350
9	한국투자ACE마이크로소프트밸류체인액티브증권상장지수투자신탁(주식)	글로벌주식	20240610	315
10	한국투자ACE구글밸류체인액티브증권상장지수투자신탁(주식)	글로벌주식	20240610	330
11	신한지수연계증권투자신탁KSE-24[ELS-파생형](종류)	ELF	20240610	3
12	NH-AmundiHANARO주주가치성장코리아액티브증권상장지수투자신탁(주식)	인덱스주식기타	20240610	91
13	한국투자글로벌M7스텝업분할매수목표전환증권투자신탁(혼합-재간접형)(모)	해외자산배분	20240613	1,368
14	KB상생투게더증권투자신탁3(채권-사모투자재간접형)	임시미분류	20240613	43
15	KB상생투게더증권투자신탁2(채권-사모투자재간접형)	임시미분류	20240613	49
16	KB상생투게더증권투자신탁 1(채권-사모투자재간접형)	임시미분류	20240613	46
17	삼성KODEX미국30년국채액티브증권상장지수투자신탁[채권-재간접형](H)	북미채권	20240614	2,020
18	KBKBSTAR25-06은행채(AA+이상)액티브증권상장지수투자신탁(채권)	만기매칭채권	20240614	290
19	DB지수연계더블플러스증권투자신탁SEK-101[ELS-파생형]_운용	ELF	20240614	10
20	신한지수연계증권투자신탁K-4[채권](종류)	ELF	20240617	23
21	베어링주주가치성장목표전환증권투자신탁 1(주식)	액티브주식일반	20240617	343
22	대신DAISHIN343AI반도체&인프라액티브증권상장지수투자신탁[주식]	인덱스주식기타	20240617	293
23	DB자동으로변하는TDF2060증권투자신탁[혼합-재간접형]_운용	라이프사이클	20240617	13
24	DB자동으로변하는TDF2040증권투자신탁[혼합-재간접형]_운용	라이프사이클	20240617	13
25	DB자동으로변하는TDF2030증권투자신탁[혼합-재간접형]_운용	라이프사이클	20240617	13
26	DBKOSPI200지수연계증권투자신탁6[채권]_운용	ELF	20240617	34
27	삼성알아서투자해주는채권EMP플러스목표전환형증권투자신탁 1[채권혼합-재간접형]	채권혼합	20240621	153
28	삼성KODEX미국AI테크TOP10증권상장지수투자신탁[주식]	정보기술섹터	20240621	300
29	미래에셋TIGER미국나스닥100+15%프리미엄초단기옵션증권상장지수투자신탁(주식)	북미주식	20240621	1,000
30	신한SOL머니마켓액티브증권상장지수투자신탁[채권]	초단기채권	20240624	1,250
31	신한SOL금융지주플러스고배당증권상장지수투자신탁[주식]	인덱스주식기타	20240624	81
32	흥국국채플러스공모주목표전환형증권투자신탁 1[채권혼합]	채권알파	20240626	144
33	한국밸류기업가치포커스증권투자신탁2(사모투자재간접형)(운용)	임시미분류	20240627	337
34	한국밸류기업가치포커스증권투자신탁 1(사모투자재간접형)(운용)	임시미분류	20240627	340
35	신한지수연계증권투자신탁KSE-5(USD)[ELS-파생형]	ELF	20240628	24
36	브이아이국채분할매수&고배당목표전환형증권투자신탁 1[채권혼합]	채권알파	20240628	1,055
37	DB지수연계더블플러스증권투자신탁SEK-102[ELS-파생형]_운용	ELF	20240628	6

자료: Fn-Spectrum, 신영증권 리서치센터, 설정일순 정렬,
단위: 억, *유형: Fn-Spectrum 세부 평가 유형 기준, **설정액: 2024-06-28기준

IPO 시장 동향과 공모주 펀드 전망

(1) 다시 자금이 유입되는 공모주 펀드

6월 KOSPI는 강세를 보인 가운데 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름은 순유출을 기록함

미국 ISM 제조업 PMI 지수가 하락하고 5월 CPI가 예상치를 하회하자 상승세로 시작했다. 또한 ECB의 기준금리 인하와 6월 FOMC 결과 등을 소화하며 미국 기준금리 인하 기대로 위험자산 선호 심리가 강화되었다. 이후 증시 낙관론 확대 속 반도체 업종을 중심으로 외국인 매수세가 유입되며 상승세를 이어갔다. 하지만 이후 기술주 중심의 차익 실현성 매물 출회와 기관의 매도세 등으로 하락세를 보였다. 이에 KOSPI는 한 달 동안 +6.12% 상승하는 초강세를 보였다. 6월 한 달 동안 KOSPI 대형주 지수는 +7.12%를 기록한 반면, 중형주 지수는 +1.41%, 소형주 지수는 +1.60%, KOSDAQ지수는 +0.05%를 기록하여 Size측면에서는 대형주가 상대적으로 강세를 보였다. 이 과정에서 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름은 한 달 동안 8,508억 원 순유출 되어 5개월 연속 순유출을 기록했다.

2022년 2월 이후 지난 해말까지 지속적으로 자금이 유출되었던 공모주 펀드가 올해 들어서는 매월 자금이 유입되어 1.4조 이상의 설정액 증가세를 기록함

이 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름을 ETF와 국내 주식형 펀드(ex-ETF)로 나누어 살펴보면, 지난 달 5개월 만에 순유입으로 전환되었던 국내 주식형 펀드(ex-ETF)로의 자금 흐름은 4,553억 원 순유출 되며 순유출로 전환되었다. 이는 증시의 강세 속에서 차익실현성 환매가 출회되었었기 때문이다. 이에 Fn-Spectrum에서 발표하는 테마별 자금 흐름을 살펴보면, ESG(주식)과 IT 펀드 등에서 자금이 유출된 것으로 나타났다. 반면 최근 몇 년간 투자자들이 높은 관심을 보였던 일부 종목들이 상장 연기 또는 철회를 하면서 투자 열기가 냉각되면서 자금이 유출되었던 공모주 펀드는 올해 상반기 투자자들의 관심이 높은 일부 기업의 상장 소식에 다시 매월 자금이 유입되어 1.4조 이상의 설정액 증가를 기록했다.

2020년 이후 인기가 높은 대형 공모주가 연이어 상장하고 상장 이후 성과도 좋았던 것이 계기가 되어 시중의 많은 자금이 유입되며 공모주 청약 관련 다양한 기록들이 경신되기도 했다. 하지만 IPO 시장이 과열되며 공모가 고평가 논란 속에 증시 약세와 제도 변화 등으로 인해 공모주 투자 성과가 부진해지자 공모주 펀드에서도 자금이 유출되었다. 특히 2023년에는 투자자들이 선호하는 대어급 공모주의 상장이 줄줄이 연기되거나 취소되면서 IPO 시장이 소형 공모주를 중심으로 형성되자 공모주 펀드에서

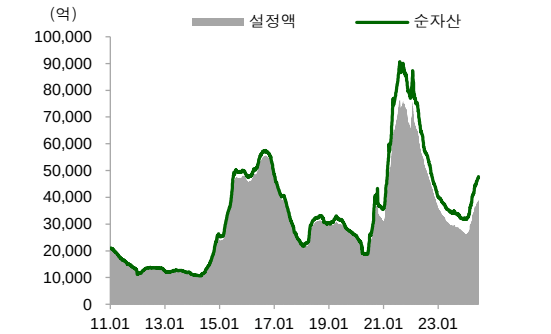
는 자금 유출이 이어졌다가 올해 들어 다시 자금이 순유입세로 전환됐다.

도표 25. 테마 유형별 자금흐름 증감 하위 Top10

테마	설정액 (억)	순자산 (억)	수익률(%)			자금흐름(억)		
			YTD	1Y	2Y	YTD	1Y	2Y
ETF(해외주식)	257,050	390,254	21.12	26.02	26.67	**98,332**	106,821	122,940
ETF(국내채권)	422,420	443,454	1.57	4.62	8.25	**86,951**	219,261	311,404
ETF(기타)	241,187	231,581	2.23	3.86	5.71	**44,795**	76,334	164,326
퇴직연금(공모)	276,749	360,582	7.78	12.63	17.70	**29,081**	33,635	28,452
배당주펀드	109,010	134,635	9.16	14.13	19.63	**16,155**	18,397	19,163
공모주펀드	38,862	47,753	3.59	8.25	13.30	**14,335**	10,583	-15,857
라이프사이클	120,106	165,497	8.39	13.99	18.50	**11,584**	12,783	12,540
목표전환	10,880	10,410	2.66	3.49	-0.77	**6,171**	6,158	7,686
ETF(국내주식)	386,020	463,990	4.71	8.53	22.29	**3,918**	18,549	10,803
인컴	17,004	21,996	6.54	11.12	15.69	**3,118**	754	-688
4차산업	10,821	15,327	11.72	17.36	16.18	**-1,647**	-2,814	-2,802
컨슈머(소비재)	9,922	19,926	13.93	19.73	24.98	**-1,806**	-3,653	-5,296
소장펀드	6,955	8,225	8.00	9.88	14.39	**-1,968**	-1,999	-1,933
연금저축	144,774	182,412	8.26	12.20	16.36	**-2,091**	-2,097	665
ESG펀드	39,665	49,548	6.14	9.91	17.04	**-2,194**	-8,296	-13,889
레버리지	58,067	66,304	7.81	16.19	33.36	**-2,497**	-878	-14,919
가치주	32,314	42,777	11.10	14.32	23.70	**-3,056**	-4,895	-7,663
녹색성장펀드	10,396	14,599	7.91	5.57	17.41	**-3,081**	-4,019	-6,525
IT펀드	56,589	113,666	18.35	30.30	46.94	**-4,535**	-9,719	-5,797
ESG(주식)	11,320	19,335	9.70	14.58	24.79	**-4,863**	-6,413	-9,187

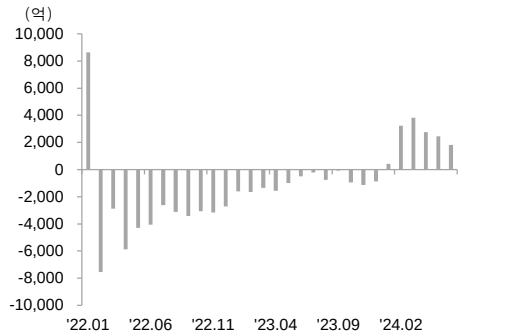
자료 : Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터, 국내 공모형 펀드 대상
단위: 억 원, 2024-06-28, 1M 자금 흐름 기준 정렬

도표 26. 공모주 펀드 설정액 및 순자산 추이



자료 : Fn-Spectrum, 신영증권 리서치센터

도표 27. 공모주 펀드로의 월별 자금 흐름



자료 : Fn-Spectrum, 신영증권 리서치센터

(2) 2024년 상반기 IPO시장 동향 및 하반기 전망

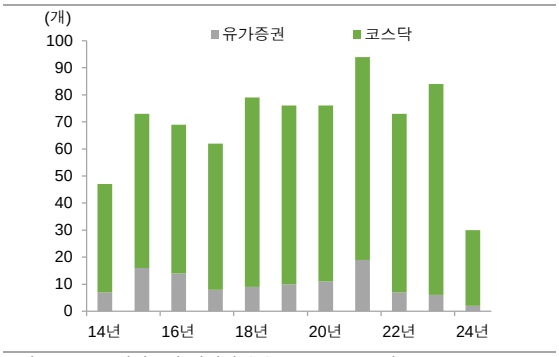
2024년 상반기 IPO 시장: 총 30종목 상장되었으며 공모금액은 총 1.7조 원 기록 (재상장,유가증권 이전상장, SPAC, 코넥스 제외)

2024년 상반기에는 직전 년도 동기 대비 3개 감소한 총 30개 종목이 상장되었으며, 공모 금액은 공모 규모가 다소 큰 대어급 종목이 상장되어 직전 년도 동기 대비 61.2% 증가한 총 1.67조 원 수준을 기록했다. 이에 종목 당 평균 공모금액은 557억으로 2022년 이후 가장 컸다. 2024년 상반기 IPO 시장은 증시는 제자리 걸음을 보였으나 IPO 시장은 투자자들의 높은 관심 속에 양호한 모습을 보였다. 상장 종목수는 직전 년도 동기 대비 감소했으나 투자자들의 관심이 높은 에이피알, HD현대마린솔루션 등과 같은 대어급 공모주들이 상장에 성공하면서 투자 심리가 살아난 것으로 보인다.

유가증권 시장은 총 2종목 상장되었으며 공모금액은 총 0.8조 원, 코스닥 시장은 총 28종목 상장 되었으며 공모금액은 총 0.8조 원 기록

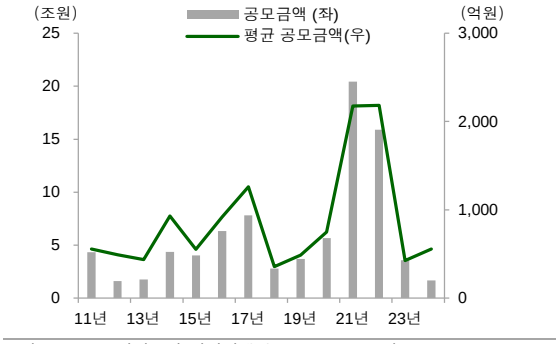
유가증권 시장에는 2개 종목이 신규 상장이 되었으며 이에 따른 공모금액은 약 8,370억 원이었다. 코스닥 시장에는 28개 종목이 신규 상장되었으며 공모금액은 약 8,340억 원이었다. 이외에도 SPAC은 코스닥 시장에 상반기 기준 역대 가장 많은 23개 종목이 상장되었다. 마지막으로 코넥스 시장은 직전 년도 14개에서 2개 종목으로 상장 종목수가 대폭 감소했다.

도표 28. 연도별 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 29. 연도별 IPO 공모금액 및 종목당 평균 공모금액 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

상장종목수는 지난 해 상반기 대비 3종목 감소한 총 30종목이 상장됨

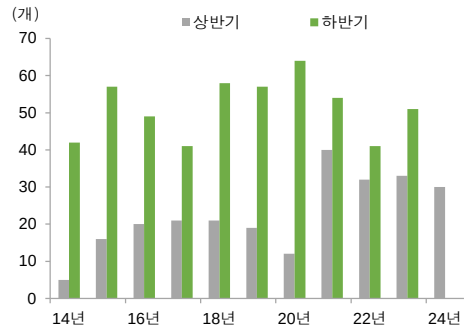
상장기업수를 반기별로 나누어서 살펴보면, 올해 들어 상반기에는 30종목이 상장되었다. 직전 년도 상반기 33종목 대비 3종목 감소했으며 2021년 40종목에 비해서는 25.0% 감소했다. 하지만 직전 10년 평균인 22종목에 비하면 37% 많은 수준이다. 또한 월별로 살펴보면 올해 들어 월평균 5종

목 정도 상장된 것으로 나타났다. 4월에는 올해 들어 가장 적은 2종목이 상장되었으며 6월에는 가장 많은 7종목이 상장되었다.

공모 금액은 대어급 종목의 상장 성공으로 지난 해 상반기 대비 상대적으로 양호한 모습을 보임

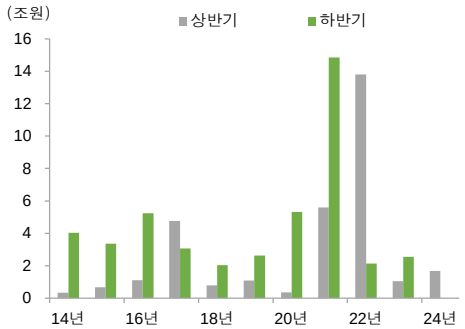
공모금액 측면에서 살펴보면, 상반기에는 약 1.7조 원 수준이 상장되며 직전 년도 상반기 대비 61.2% 증가했다. 이는 2월과 5월에 각각 투자자들의 관심이 높았던 에이피알과 HD현대마린솔루션 등이 상장되었기 때문이다. 월별로 살펴보면 5월에는 공모 금액이 7,422억 원인 HD현대마린솔루션이 유가증권 시장에 상장되고 월간 기준으로 6종목이 상장되면서 공모금액도 월간 기준으로 가장 많은 8,932억 원을 기록했다. 이처럼 공모 금액이 큰 종목이 상장되면서 올해 월평균 공모금액은 지난 해 대비 61.2% 증가한 2,785억 원을 기록했다.

도표 30. 상하반기 IPO 종목수 추이



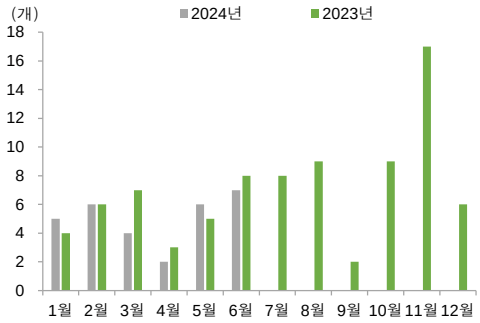
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 31. 상하반기 IPO 공모금액 추이



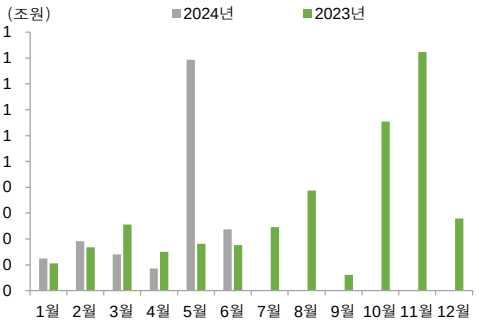
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 32. 2024년 월별 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 33. 2024년 월별 IPO 공모금액 추이



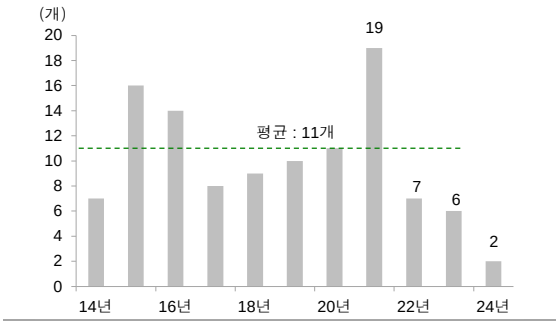
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

유가증권 시장의 경우 2종목이 상장되었으며 공모금액 기준으로는 대형 공모주의 상장으로 직전 년도에 비해 256%의 증가를 기록함

이를 시장별로 구분하여 상반기 IPO 기업수 추이를 자세히 살펴보면, 먼저 유가증권 시장은 2024년 상반기에는 2종목이 상장되었다. 이는 직전 년도 상반기 2종목과 동일하나, 직전 10년 상반기 평균 상장 종목수인 3종목에 비해 1종목이 적은 수준이다.

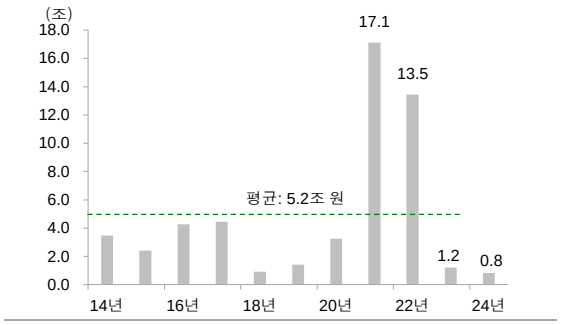
이에 따라 공모금액은 총 8,370억 원을 기록했는데 직전 년도에 비해서 +256% 증가한 것으로 나타났다. 이는 지난 해에는 투자자들의 관심이 높은 컬리, 케이뱅크, 케이뱅크, 서울보증보험 등의 대어급 종목의 상장이 연기되거나 철회되었으나 올해 상반기에는 HD현대마린솔루션과 같은 공모금액이 큰 종목이 상장에 성공했기 때문이다. 또한 이보다 빠른 지난 2월 947.5억 수준의 공모 금액을 가진 에이피알도 상장에 성공하면서 투자심리가 살아난 것으로 판단된다.

도표 34. 연도별 유가증권 IPO 종목수 추이



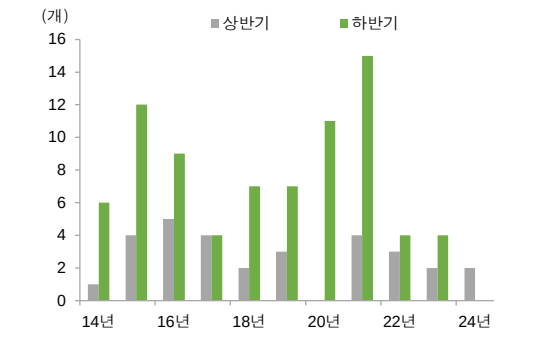
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 35. 연도별 유가증권 IPO 공모금액 추이



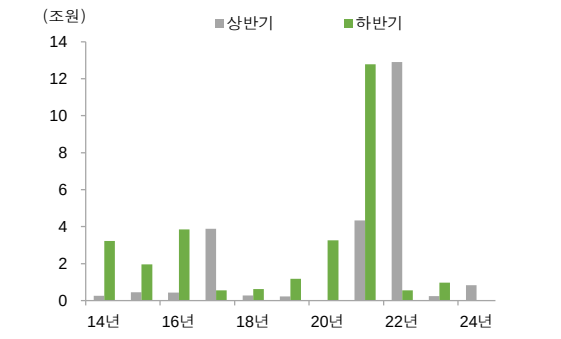
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 36. 상하반기별 유가증권 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 37. 상하반기별 유가증권 IPO 공모금액 추이



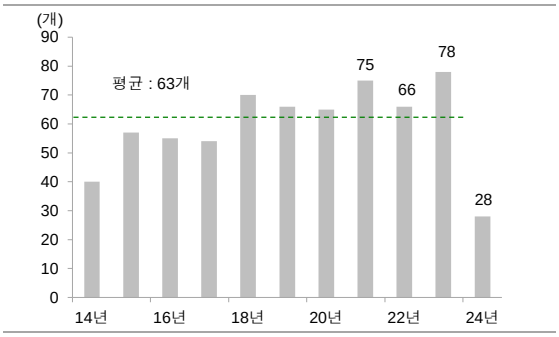
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

코스닥 IPO시장의 경우 1)코스닥 증시의 상대적 강세, 2) 소형 공모주에도 투자자들의 관심 증가와 양호한 시초가 성과 등으로 28개 종목이 상장 되었으며 공모금액은 0.8조를 기록함

코스닥 시장 내 IPO 기업수 추이를 살펴보면, 2024년 상반기에는 28개 기업이 상장되었다. 이는 지난 해 상반기 31종목 대비 3종목이 감소한 수준이지만 상반기 기준 직전 10년 평균인 19종목 보다는 47% 증가한 것이다. 이처럼 코스닥 시장이 선방한 까닭은 올해 코스닥 시장이 코스피 사장 대비 상대적으로 강세를 보인 데다가, 투자자들의 관심이 높았던 우진엔텍, 현대힘스와 같은 공모 규모가 작은 기업들이 시초가 성과가 양호하게 나오며 다시 투자자들의 관심 증가로 이어지는 선순환을 보였기 때문으로 판단한다.

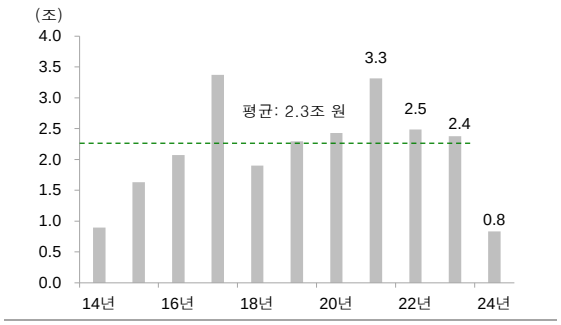
또한 공모금액은 약 8,340억 원을 기록하며 상반기 기준 직전 5년 평균과 유사한 수준을 보였다. 하지만 직전 년도 상반기의 8,017억 원 대비 4% 증가한 수준이며, 상반기 기준 직전 10년 연평균 공모금액인 6,529억 원보다 28% 증가한 양호한 모습을 보였다.

도표 38. 연도별 코스닥 IPO 종목수 추이



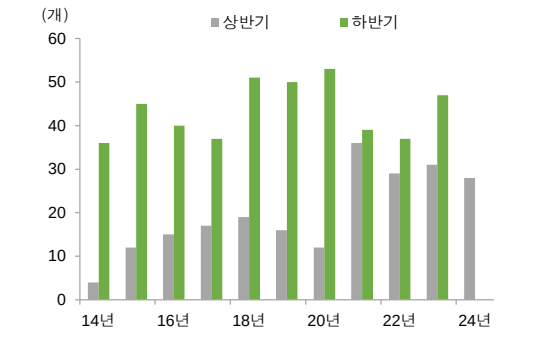
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 39. 연도별 코스닥 IPO 공모금액 추이



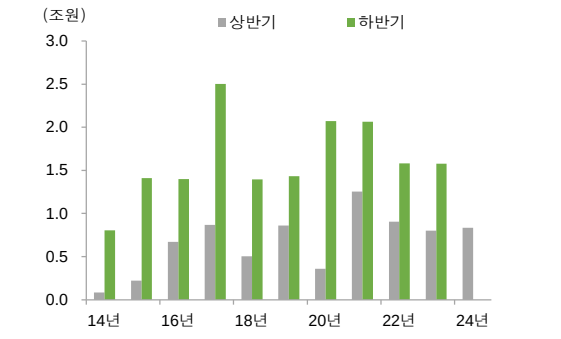
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 40. 상하반기별 코스닥 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 41. 상하반기별 코스닥 IPO 공모금액 추이



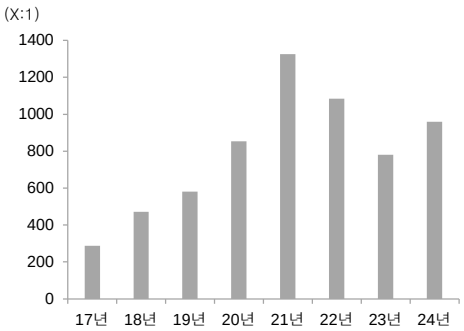
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

2024년 상반기 공모주 시장은 투자자들의 관심이 높은 일부 대어급 종목이 상장에 성공하고 일부 코스닥 종목의 양호한 시초가 성과로 인해 투자 열기가 다소 살아나며 기관 수요예측 경쟁률은 지난 해 상반기 대비 23% 높아짐. 다만 사상 최고 경쟁률을 보였던 2021년 대비 -28% 낮은 수준임.

2024년 상반기 공모주 기관 수요예측 평균경쟁률은 959대 1의 경쟁률을 기록했다. 이는 직전 년도 상반기 780대 1보다는 23% 이상 높아진 수준이나, 사상 최고 경쟁율을 보였던 2021년 상반기 1,326대 1보다는 28% 가까이 낮아진 것이다. 이는 투자자들의 관심이 높은 일부 대어급 종목의 상장이 성공하며 투자심리가 살아나긴 했으나 아직은 2021~2022년과 같이 투자자들이 높은 관심을 보일 만한 종목이 시장에 진입한 것은 아니었던 것으로 풀이된다. 여기에 IPO관련 건전성 제고 방안 등의 공모주 관련 제도 변화 등도 일부 영향을 미친 것으로 판단된다. 다만 직전 5년 평균 경쟁률 대비 높아진 것으로 나타나 투자열기가 일부 회복된 것으로 풀이된다.

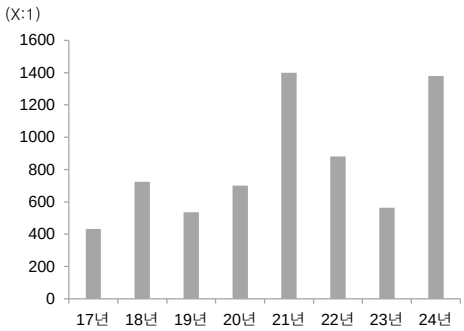
2024년 상반기 일반 청약 평균경쟁률의 경우에는 1,379대 1의 경쟁률을 기록했다. 이는 직전 년도보다는 145% 높아진 수준으로 동학개미의 등장과 함께 공모주에 대한 일반 투자자들의 관심이 증가하면서 사상 최고 수준의 경쟁률을 기록했던 2021년의 1,400대 1에 육박하는 높은 수준이다. 이는 투자자들의 관심이 높았던 대어급 종목이 일부 사장에 성공한데다가 공모 규모가 작은 종목도 투자자들의 높은 관심을 받았기 때문인 것으로 분석된다. 2023년 6월 26일부터 시행된 시초가부터 당일종가까지 장중 가격의 변화 범위가 '공모가의 60 ~400%까지'로 확대된 이후 적응 기간 등을 거쳐 지난 해 4분기 이후 400%까지 상승하는 종목이 출현하면서 공모주에 대한 투자자들의 관심이 다시 높아진 것으로 나타났다.

도표 42. 상반기 기준 기관 수요예측 평균 경쟁률 추이



자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준

도표 43. 상반기 기준 일반 청약 평균 경쟁률추이

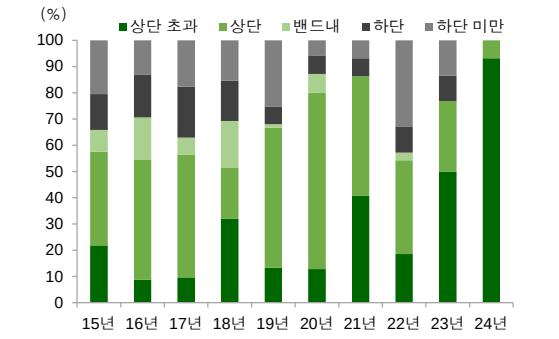


자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준

공모가가 희망 밴드 상단 이상에서 정해진 비중이 100% 로 사상 최고 수준으로 상승함

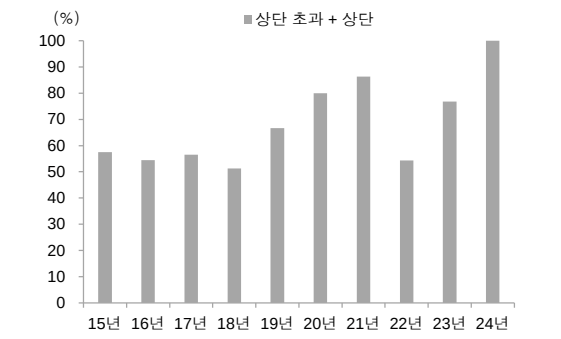
2024년 상반기 확정 공모가 수준을 살펴보면, 전반적으로 직전 년도 보다 투자 심리가 개선된 것으로 나타났다. 기관 수요예측을 거친 29개 종목 중 공모가가 희망 밴드 상단 이상에서 정해진 비중이 100%로 직전 최고 수준이었던 2021년 상반기 94.9%를 넘어서는 엄청난 기록을 작성했다. 특히 상단을 초과해서 정해진 종목은 27개로 비중은 전체의 93.1%로 사상 최고 수준을 기록했다. 이는 허수성 청약방지 등 IPO 건전성 제고 방안의 일환으로 지난 해 7월부터 시행된 금융투자협회의 증권 인수업무 등에 관한 규정 및 대표주관업무 등 모범기준 개정안의 영향이란 판단이다. 개정안의 주관사의 허수성 청약 수요관리에 대한 책임 강화, 의무보유확약 우선배정 원칙. 상장 당일 가격변동폭 확대 등이 큰 영향을 미친 것으로 판단된다.

도표 44. 연도별 기관 수요예측 공모가 확정 수준 비중 추이



자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준

도표 45. 연도별 상단이상 공모가 확정 비중 추이



자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2023-12-29기준

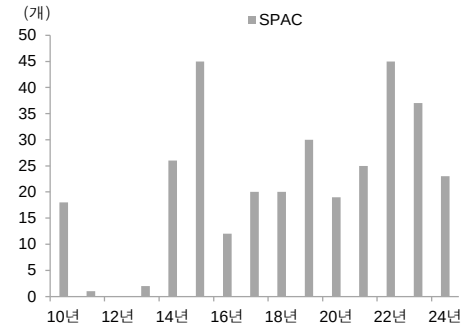
SPAC은 제도 변화와 안정적 투자처 선호 등의 영향으로 인기를 끌며 올해 들어 상반기 기준 역대 최다 수준인 23종목이 상장됨

2010년 도입된 SPAC은 올해에는 상반기 기준 역대 최다 수준인 23종목이 상장되었다. 연간 기준으로 역대 최대 수준을 기록했던 2022년의 45종목, 2023년 37개가 상장되며 양호한 모습을 보였던 SPAC에 대한 투자자들의 관심이 유지된 것으로 나타났다. SPAC은 2022년 2월부터 거래소가 SPAC이 소멸되고 회사가 존속법인으로 남는 '스팩소멸합병' 방식을 허용하면서 활성화되고 있다. 실제 2022년 SPAC기업과의 합병 기업은 총 17개사로 이 중 4개사가 소멸합병을 통해 시장에 진입했으며, 2023년에는 SPAC기업과의 합병 기업이 18개사였으며 이중 12개 기업이 소멸합병을 통해 시장에 진입했다. 2024년 상반기에는 SPAC기업과의 합병 기업이 10개사였으며 이중 9개 기업이 소멸합병을 통해 시장에 진입했다. 이로써 제도 도입 2년여만에 SPAC기업과의 합병 기업중 90%가 '스팩소멸합병' 방식을 선택할 정도로 성장했다.

2016년 이후 지속적으로 감소세를 보여왔던 코넥스 IPO시장은 2022년 제도적 지원과 함께 일부 회복하는 듯 했으나 올해 상반기 2개 종목 상장에 그치며 부진한 모습을 보임

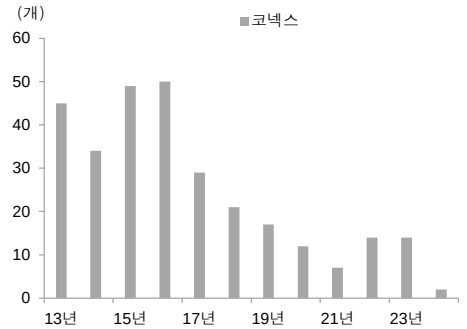
코넥스 시장은 2022년 1월 금융위원회의 코넥스 시장 활성화 방안이 발표된 이후 긍정적 영향을 받으며 지난 2년 동안은 극심한 부진에서 벗어나는 듯 했으나 올해 들어 상반기 동안 2개 기업 상장에 그치며 다시 성장이 급격히 둔화되었다. SPAC과 달리 코넥스 종목은 2016년 이후 상장 종목수가 감소 추세를 보이고 있다.

도표 46. SPAC 연도별 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준

도표 47. 코넥스 연도별 IPO 종목수 추이

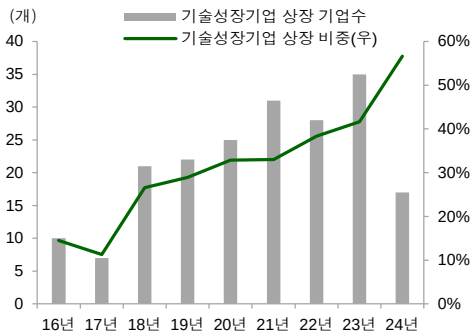


자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준

2024년 상반기 17개 기업이 기술특례상장을 통해 시장에 진입했으며 상장 종목 중 56.7%를 차지할 정도로 중요한 상장 방법으로 성장함

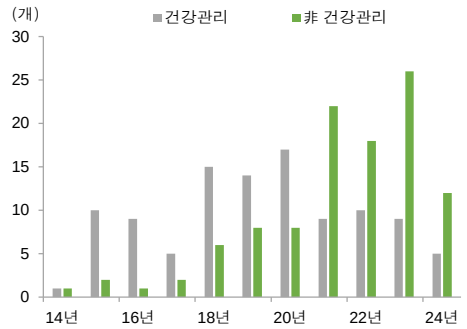
2005년 제도가 도입된 기술특례(=기술성장기업) 상장은 연간 기준으로 최대 수준을 보였던 2023년의 상반기 14 종목보다 많은 17개 종목이 상장되었다. 이에 전체 상장 종목수(재상장, SPAC, 유가증권 이전 상장 제외) 대비 기술특례 상장 기업의 비중도 56.7%로 사상 최고치를 기록했다. 또한 이를 건강관리 업종과 그 외 업종으로 구분하여 살펴보면 건강관리 관련 종목은 2024년 상반기에는 5종목 상장에 그쳐 2021년 이후 非 건강관리 업종이 주로 이를 통해 시장에 진입한 것으로 나타났다.

도표 48. 연도별 기술성장 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준

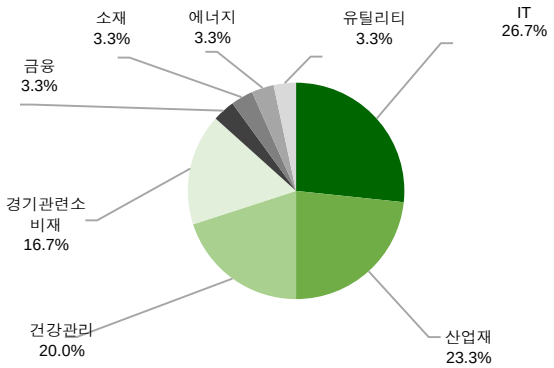
도표 49. 연도별 건강관리 vs 非 건강관리 상장 종목수 추이



자료 : KRX, FN-guide,신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준

또한 2024년 상반기 상장한 기업을 업종별로 살펴보면 IT업종이 전체의 27% 수준으로 가장 높았으며, 산업재, 건강관리, 경기관련소비재 업종이 각각 23%, 20%, 17%로 그 뒤를 이었다.

도표 50. 2024년 상반기 IPO 종목 업종별 비중



자료 : 한국거래소, Fn-guide, 신영증권 리서치센터
재상장, SPAC, 유가증권 이전 상장 제외

2024년 IPO 시장 전망: 최근 5년 평균과 10년 평균 대비 5% 증가한 77~85개 종목 상장 전망

2024년 IPO시장은 연간 상장 종목수 기준으로 77~85개 수준의 상장이 예상된다. 이는 최근 10년 평균과 5년 평균 대비 5% 증가한 수준으로 규모로 최대 상장 기업수 기준으로 공모주 시장 활황기인 코로나 이후 기간(2020년~2021년)의 평균(85개) 수준이다. 또한 2011년~2020년 10년 평균인 63개 보다는 22~34% 증가한 수준이다. 분석의 기본 가정은 다수의 심사청구 및 심사승인 기업이 상장절차를 진행 중이고 이외에도 IPO 진행가능성이 높은 일부 기업들의 상황 등을 반영하여 추정했다. 또한 공모주 시장에 대한 투자자들의 투자심리가 회복되어 높은 관심을 보이고 있다고 판단하여 전망 모델에 이를 반영한 것이다. 다만 주간사의 의무가 강화되는 등 새로운 제도에 의한 영향도 일부 반영했다.

2024년 공모 금액 전망: 공모 금액은 4.2~5.3조 원 수준 전망 하나 투자자들의 관심이 높은 다수의 종목이 상장을 추진하고 있어 경우에 따라서는 전망치를 훨씬 뛰어넘는 공모 금액을 기록할 수도 있음에 주목

공모금액은 약 4.2~5.3조 원 수준으로 전망한다. 이는 2021년 20조, 2022년 16조 대비 큰 폭으로 감소한 규모이다. 또한 최근 5년 평균, 10년 평균 공모금액에 비해서는 40% 이상 감소한 수준이다. 하지만 2023년 공모금액이 3.6조 원 수준이었던 것을 감안하면 다소 공격적인 수준이라고 볼 수 있다. 이는 다수의 심사청구 및 심사승인 기업 현황과 IPO 진행가능성이 높은 일부 기업들의 상황을 반영하고 증시 상황 개선 전망 등을 고려하여 추정했다. 또한 지난 해 시초가부터 당일종가까지 장중 가격이 '공모가의 60 ~400%까지 변동'으로 확대된 이후 지난 연말 일부 종목이 400%까지 상승하면서 공모주에 대한 관심이 다시 높아진 부분도 반영했다.

특히 투자자들의 관심이 높은 대어급 종목 중 시프트와 산일전기가 7월에 상장이 완료될 예정이며 케이뱅크는 6월말 다시 심사 청구를 제출한 상황이다. 또한 지난 해 상장 철회를 했던 기록이 있는 컬리, 오아시스, 서울보증보험을 비롯해 LG CNS, SK에코플랜트, 현대오일뱅크, SSG닷컴, 카카오모빌리티, CJ올리브영, 11번가, 야놀자 등 다수의 기업이 상장 가능성이 있고, 2022년 상장을 추진했었던 SK쉴더스, 골프존카운티 등의 종목도 상장 가능성이 여전히 존재하는 만큼 공모 금액은 긍정적으로 추정했다. 만약에 여기에 언급된 대어급 종목들이 IPO를 한다면 경우에 따라서는 전망치를 훨씬 뛰어넘는 공모 금액을 기록할 수도 있음에 주목해야 할 것이다.

코스닥시장 상장규정 일부 개정에 따른 영향도 지켜봐야 할 것

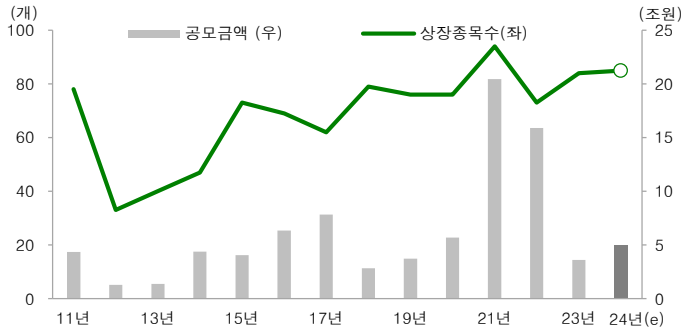
앞서 살펴본 것처럼 공모가가 공모가 밴드 상단 이상에서 모두 정해질 정도로 공모주 시장은 공격적인 모습을 보이고 있다. 다만 지난 해 발생한 파두 사태로 인해 '코스닥시장 상장규정'이 일부 개정되어 올해 1월 1일부터 시행되었다. 금번 개정안에는 1) 기술특례 상장 유형 체계화.합리화, 2) 상장주선인 책임성 부여 장치 강화, 3) 기술특례 상장 대상 중소기업 범위 확대 등의 내용이 담겼다. 특히 이중 부실 실사 전력이 있는 상장주선인에 대하여 풋백옵션 부여 의무를 부과하고 의무인수주식에 대한 보호예수기간을 3개월에서 6개월로 연장하는 등의 상장주선인의 책임을 강화한 장치가 지난 해 IPO 종목수 증가에 큰 역할을 했던 기술특례상장 관련하여 어떠한 영향을 미칠 지 좀 더 지켜봐야 할 것으로 판단된다. 상반기 거래소의 상장 심사가 보다 강화되는 모습을 보인 가운데 규정 개정에 따른 주간사의 책임 강화로 인해 이와 관련한 주간사의 보수적 태도도 예상되나 1) 과 3) 과 같은 시장에 긍정적인 조처도 같이 시행되기 때문에 전반적으로 IPO시장은 견조한 모습을 보일 것으로 기대된다.

이처럼 정부는 공모주 관련 다양한 제도가 시행되고 안정화 되면 IPO 관련 제도 등이 잘 작동되어 적정 공모가가 산정되고 실제 수요와 납부 능력에 따라 공모주를 배정받을 수 있는 기반이 조성될 것으로 기대하고 있다. 일부 대어급 우량 종목이 IPO시장에 재진입 할 것으로 기대되는 가운데 다양한 제도적 뒷받침 등으로 인해 어느 시점에서는 공모가 밴드가 매력적인 수준으로 다가오면서 다시 폭발적으로 투자자들이 유입될 가능성이 존재한다. 이에 2024년 하반기에도 공모주 시장에 대한 관심을 가져볼 것을 추천한다.

과도한 관심 증가에 따른 부작용 등은 경계해야

다만 일부 종목에 대한 과도한 관심으로 인해 나타난 고평가 논란과 상장 이후 주가 흐름의 급격한 변화 등 여전히 우려가 제기되고 있어 주의가 필요하다. 이처럼 공모주에 대한 과도한 관심 증가는 한정된 공모주 수량으로 인해 결국 과열이 발생할 가능성이 높아지고 이에 따라 오버 밸류된 일부 공모주가 등장하고 이로 인해 공모주 시장이 급격히 얼어붙었던 경험을 잊으면 안될 것이다. 또한 투자자들의 관심이 높은 대형 공모주의 상장 절차가 시작되면 공모주 투자 자금의 블랙홀 역할을 하여 이후 공모주 시장의 수급에 부정적 영향을 미치기 때문에 유의하여야 한다.

도표 51. 2024년 IPO 시장 전망



자료 : 한국거래소, 신영증권 리서치센터
재상장, SPAC, 유가증권 이전 상장 제외

도표 52. 심사청구 기업 LIST I

청구일	종목	주간사	주업종
2024-07-24	앰틱스바이오	대신증권,유진투자증권	의학 및 약학 연구개발업
2024-07-16	유진스팩11호	유진투자증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2024-07-12	오가노이드사이언스	한국투자증권	의학 및 약학 연구개발업
2024-07-08	용인전자	미래에셋증권	전자감지장치 제조업
2024-07-05	진캐스트	KB증권	의료용품 및 기타 의약관련제품 제
2024-07-05	로킷헬스케어	SK증권	의료용품 및 기타 의약품관련제품
2024-07-04	신한스팩14호	신한투자증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2024-07-01	KB스팩30호	KB증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2024-06-28	케이뱅크(유가)	NH투자증권,KB증권	은행 및 저축기관
2024-06-28	동국생명과학	NH투자증권,KB증권	의약품 도매업
2024-06-28	에스켐	NH투자증권	석탄화학계 화합물 및 기타 기초
2024-06-26	위너스	미래에셋증권	전기 공급 및 제어장치 제조업
2024-06-24	엔더블유시(구.네트워크케이블)	교보증권	통신 및 방송 장비 제조업
2024-06-20	이녹스에코엠(구.티알에스)	대신증권	비금속류 원료 재생업
2024-06-20	하나스팩34호	하나증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2024-06-18	심플랫폼	KB증권	응용 소프트웨어 개발 및 공급업
2024-06-13	동방메디컬	엔에이치투자증권	의료용품 및 기타 의약 관련제품
2024-06-10	쓰리에이로직스	미래에셋증권, 신한투자증권	전자집적회로 제조업
2024-05-31	마키나락스	삼성증권	응용 소프트웨어 개발 및 공급업
2024-05-31	아이코닉스	한국투자증권	애니메이션 영화 및 비디오물 제작
2024-05-31	씨아이에스케미칼	KB증권	알루미늄 제련, 정련 및 합금 제조
2024-05-30	노머스	대신증권	영화, 비디오물, 방송 프로그램 제
2024-05-30	벡트	신한투자증권	비디오 및 기타 영상 기기 제조업
2024-05-29	더본코리아(유가)	한국투자증권,NH투자증권	경영 컨설팅업
2024-05-27	에이럭스	한국투자증권	그 외 기타 달리 분류되지 않은 제
2024-05-24	데이원컴퍼니(구.패스트캠퍼스)	미래에셋증권,삼성증권	기타 기술 및 직업훈련학원
2024-05-17	아이지넷	한국투자증권	응용 소프트웨어 개발 및 공급업
2024-05-13	넥셀	NH투자증권	의학 및 약학 연구개발업
2024-05-10	미트박스글로벌	미래에셋증권	전자상거래 소매 중개업
2024-05-10	온코닉테라퓨틱스	NH투자증권	의학 및 약학 연구개발
2024-05-10	엠오티	한국투자증권	그 외 기타 특수 목적용 기계 제조
2024-05-07	파인메딕스	한국투자증권	의료용 기기 제조업
2024-05-07	아이에스티이	KB증권	반도체 제조용 기계 제조업
2024-05-03	와이제이링크	KB증권	그 외 기타 특수 목적용 기계 제조
2024-05-02	닷밀	미래에셋증권	실감미디어, 엔터테인먼트
2024-05-02	에이치엔에스하이텍	미래에셋증권	전자부품 제조업

자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2024-07-24기준

도표 53. 심사청구 기업 LIST II

청구일	종목	주간사	주업종
2024-04-30	한켐	신영증권	석탄화학계 화합물 및 기타 기초
2024-04-29	탑런토탈솔루션	KB증권	전자 부품 제조업
2024-04-26	애니원	엔에이치투자증권	합성고무 및 플라스틱 물질 제조업
2024-04-26	쓰리빌리언	한국투자증권	자연과학 및 공학 연구개발업
2024-04-25	다원메닥스	NH투자증권,DB금융투자	의약품 제조업
2024-04-25	와이즈넛	삼성증권	기타 소프트웨어 자문, 개발 및 공
2024-04-23	성우	한국투자증권	액정 표시장치 제조업
2024-04-22	제닉스	신영증권	그 외 기타 특수 목적용 기계 제조
2024-04-18	지아이에스(구.구일엔지니어링)	DB금융투자	유선 통신장비 제조업
2024-04-18	위츠	신한투자증권	기타 전자부품 제조업
2024-04-18	에스엠랩	NH투자증권,한국투자증권	일차전지 및 축전지 제조업
2024-04-17	클로봇	미래에셋증권	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업
2024-04-12	엔알비	엔에이치투자증권	기타 구조용 금속제품 제조업
2024-04-01	리비콘	신한투자증권	액정 평판 디스플레이 제조업
2024-04-01	씨메스	삼성증권	기타 광학 기기 제조업
2024-04-01	에어레인	신영증권	기체 여과기 제조업
2024-03-27	투네이션	한국투자증권	응용 소프트웨어 개발 및 공급업
2024-01-05	온코크로스	미래에셋증권	의학 및 약학 연구개발업
2023-12-11	사이냅소프트	엔에이치투자증권	응용소프트웨어 개발 및 공급업
2023-11-23	플랜텍(구.포스코플랜텍)(유가)	미래에셋증권	산업생산시설 종합건설업
2023-11-21	웨이비스	대신증권	기타 전자부품 제조업
2023-10-20	퓨쳐메디신	NH투자증권	자연과학 및 공학 연구개발업
2023-09-26	엔지노믹스	NH투자증권	생물학적 제제 제조업
2023-08-04	자비스앤빌런즈	NH투자증권	포털 및 기타 인터넷 정보매개 서
2022-04-29	지씨티세미컨덕터	하나금융투자,삼성증권	반도체 제조업
2021-12-21	교보생명보험(유가)	NH투자증권	보험업

자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2024-07-24기준

도표 54. 심사승인 기업 LIST

승인일	종목명	주간사	주업종
2024-07-19	미래에셋비전스팩7호	미래에셋증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2024-07-18	인스피언	한국투자증권	컴퓨터 시스템 통합 자문 및 구축
2024-07-18	토모큐브	대신증권	기타 광학기기 제조업
2024-07-18	셀비온	대신증권	의약품 제조업
2024-07-11	루미르	엔에이치투자증권	유인 항공기, 항공 우주선 및 보조
2024-07-11	아이스크림미디어(구.시공미디어)	삼성증권	정보서비스업
2024-07-11	엠83	신영증권	일반 영화 및 비디오물 제작업
2024-06-28	대신밸런스스팩19호	대신증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2024-06-26	유라클	키움증권	소프트웨어 개발 및 공급
2024-06-26	아이언디바이스	대신증권	비메모리용 및 기타 전자집적회로
2024-06-19	전진건설로봇(구.전진중공업)(유가)	미래에셋증권	자동차 차체 및 트레일러 제조업
2024-06-19	산일전기(유가)	미래에셋증권	변압기 제조업
2024-06-14	대신밸런스스팩18호	대신증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2024-06-13	티디에스팜	한국투자증권	완제 의약품 제조업
2024-06-13	교보스팩16호	교보증권	기타 금융 지원 서비스업
2024-06-12	NH스팩31호	NH투자증권	금융 및 보험관련 서비스업
2024-06-07	케이쓰리아이	하나증권	소프트웨어 개발 및 공급업
2024-06-07	에이치이엠파마(구.에이치이엠)	신한투자증권	물리, 화학 및 생물학 연구개발업
2024-06-04	키움스팩9호	키움증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2024-05-30	넥스트바이오메디컬	한국투자증권	의료용 기기 제조업
2024-05-30	뱅크웨어글로벌	미래에셋증권	컴퓨터시스템 통합 자문 및 구축
2024-05-16	피앤에스미캐닉스	키움증권	그 외 기타 의료용 기기 제조업
2024-05-09	아이빔테크놀로지	삼성증권	그 외 기타 전자부품 제조업
2024-04-11	이엔셀	NH투자증권	의학 및 약학 연구개발업
2024-02-23	SK증권스팩13호	SK증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2023-12-14	노브랜드	삼성증권	편조의복 제조업

자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2024-07-24기준

도표 55. 수요예측 기업 LIST

종목명	수요예측일정	희망공모가	확정공모가	기관경쟁률	공모금액	주간사
에이치이엠파마	2024.08.26~08.30	18,000~21,000	-	-	12,546	신한투자증권
키움스팩9호	2024.08.13~08.14	2,000~2,000	-	-	6,000	키움증권
아이스크림미디어	2024.08.09~08.16	32,000~40,200	-	-	78,720	삼성증권
이엔셀	2024.08.02~08.08	13,600~15,300	-	-	21,308	NH투자증권
엠83	2024.08.01~08.07	11,000~13,000	-	-	16,500	신영증권,유진투자증권
티디에스팜	2024.07.31~08.06	9,500~10,700	-	-	9,500	한국투자증권
케이쓰리아이	2024.07.30~08.05	12,500~15,500	-	-	17,500	하나증권
전진건설로봇(유가)	2024.07.30~08.05	13,800~15,700	-	-	42,471	미래에셋증권
교보스팩16호	2024.07.29~07.30	2,000~2,000	-	-	11,600	교보증권
넥스트바이오메디컬	2024.07.29~08.02	24,000~29,000	-	-	24,000	한국투자증권
아이언디바이스	2024.07.29~08.02	4,900~5,700	-	-	14,700	대신증권
유라클	2024.07.29~08.02	18,000~21,000	-	-	13,518	키움증권
뱅크웨어글로벌	2024.07.23~07.29	16,000~19,000	-	-	22,400	미래에셋증권
아이빔테크놀로지	2024.07.15~07.19	7,300~8,500	10,000	1,011.5	16,308	삼성증권
피앤에스미캐닉스	2024.07.11~07.17	14,000~17,000	22,000	986.1	18,900	키움증권
NH스팩31호	2024.07.09~07.10	2,000~2,000	2,000	1,123.4	12,000	NH투자증권
SK증권스팩13호	2024.07.09~07.10	2,000~2,000	2,000	1,197.5	8,000	SK증권
산일전기(유가)	2024.07.09~07.15	24,000~30,000	35,000	413.9	182,400	미래에셋증권,삼성증권
이베스트스팩6호	2024.06.27~06.28	2,000~2,000	2,000	1,131.8	8,000	엘에스증권
엑셀세라퓨틱스	2024.06.24~06.28	6,200~7,700	10,000	1,233.8	10,032	대신증권

자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터
단위: 원, 백만, 2024-07-24기준

(3) 공모주 펀드 현황 및 전망

공모주 펀드 설정액은 2022년 2월부터 2023년 12월까지 지속적으로 자금이 유출되었으나 올해 들어서는 매월 순유입됨

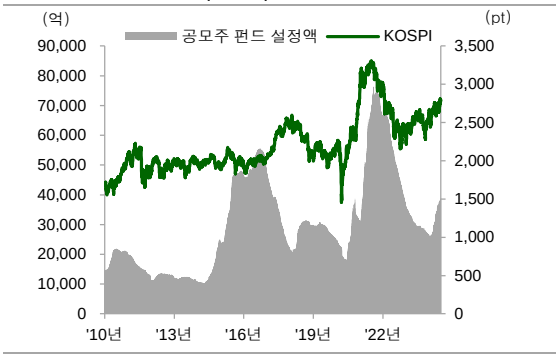
공모주 펀드 설정액은 2020년 6월 SK바이오팜 상장을 앞두고 증가세로 전환되어 이후 지속적으로 성장했다. 특히 공모주 청약 제도 변화와 함께 2021년 들어 투자자들의 관심이 많은 대형 공모주들이 연이어 상장하면서 공모주 펀드로도 대규로 자금이 유입되며 가파르게 성장했다. 하지만 증시 조정과 성과 부진 등으로 2021년 4분기 이후 잠시 감소세를 보였다. 이후 2022년 연초 투자자들의 관심이 높았던 엘지에너지솔루션 등의 상장 절차가 진행되면서 다시 자금이 몰리면서 증가세로 전환되었다. 하지만 이후 증시 조정 지속과 대어급 종목의 상장 철회 등으로 투자 심리가 식으며 2022년 2월 이후 2023년 12월까지 공모주 펀드에서 매월 투자자금이 순유출 되었다. 하지만 올해 상반기에는 투자자들의 관심 높은 일부 기업의 상장 소식에 다시 매월 자금이 유입되어 증가세로 전환되었다.

공모주 펀드 성과는 증시 흐름에 비해 상대적으로 안정적인 흐름을 보였으며 2024년에도 우상향 하는 모습을 보임

공모주 펀드의 성과는 도표57 에서 보는 바와 같이 2022년 1월 이후 하락세를 보였다가 4분기 이후 상승세로 전환되어 2024년에도 우상향 하는 모습을 보이고 있다. 하지만 2010년 이후로 길게 살펴보면 국면별로는 증시의 영향을 많이 받아 변동성을 보이기도 했으며, 투자자금 증가에 따른 공모주 청약 경쟁률 상승으로 펀드별 배정 물량이 감소하여 성과가 정체를 보이기도 했다.

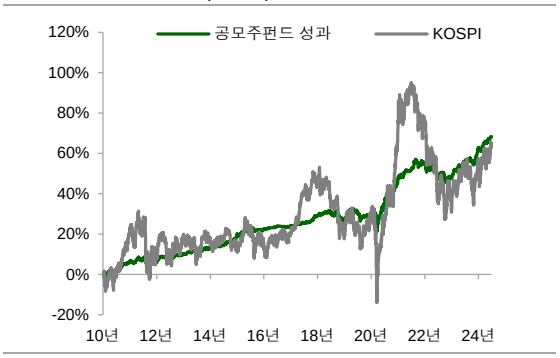
2024년 상반기 기준 공모주 펀드의 성과는 도표25 에서 확인한 것처럼 국내 증시의 강보합에도 불구하고 투자자들의 높은 관심 등의 영향으로 3.59% 상승하며 양호한 모습을 보인 것으로 나타났다.

도표 56. 공모주 펀드(공모형) 설정액 추이 vs KOSPI



자료 : Fn-Spectrum, Bloomberg, 신영증권 리서치센터

도표 57. 공모주 펀드(공모형) 성과 추이 vs KOSPI



자료:Fn-Spectrum, Bloomberg, 신영증권 리서치센터, 20100104=0

일부 하이일드 펀드 상대적으로 우수한 1년 성과 시현

개별 펀드별로 성과 추이를 살펴보면, 운용 규모 및 운용전략에 따라 성과 차이가 크게 나타나고 있다. 도표58 에서 2024년 7월 24일 기준 설정액 300억 이상의 공모주 펀드의 1년 성과를 살펴보면 -0.61% ~ +13.33%까지 수익률 편차가 큰 것으로 나타났다. 특히 상대적으로 공모 규모가 큰 종목의 상장에 유리한 일부 하이일드 펀드 유형은 대어급 종목의 상장 성공 영향으로 상대적으로 우수한 성과를 기록했다.

공모주 투자시 선택과 집중을 통해 운용하는 펀드의 성과가 상대적으로 우수한 성과 시현

또한 주식 비중이 많고, 공모주 투자시 운용역의 분석에 따라 선택과 집중을 하여 일부 종목에 대해서는 의무보유확약 등을 적극 활용하여 배정 물량을 확보하는 전략으로 운용하는 펀드 중 일부도 상대적으로 우수한 성과를 보였다. 이와 같은 운용 전략의 경우 시장의 환경이 우호적이고 선택한 종목이 우수한 성과를 보일 경우에는 긍정적이지만 그렇지 않을 경우 상당한 부담으로 작용할 수 있다는 단점이 있는데 장점이 드러난 사례라 할 수 있겠다.

과거 공모주 관련 투자자금의 증가로 경쟁률이 심화되고 또는 운용규모 성장에 따라 펀드 내 공모주 배정 물량이 감소하면서 공모주 투자 외에 배당주 투자 전략, 밴드트레이딩 전략. 블록딜 전략, post-IPO, 롱숏 전략 등 기존 유통 주식에 투자하는 운용전략 등을 추가한 펀드들이 다수 출시되어 운용 중이다. 이처럼 유통 주식에 투자하는 전략을 병행하여 운용하는 펀드의 경우 상대적으로 보유 주식수 및 주식 비중이 증가하여 증시의 영향을 더 많이 받기 때문에 순수하게 공모주 투자 전략만으로 운용되는 펀드에 비해서 변동성이 높게 나타남에 유의해야 하겠다.

도표 58. 주요 공모주 펀드 성과 추이

펀드명	설정일	설정액	1M	3M	6M	1Y	3Y
다올블록딜공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합](운)	20160711	3,561	0.47	2.07	3.95	8.48	15.02
다올공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합](운)	20150216	2,628	0.50	2.04	3.92	8.46	14.87
코레이트하이일드공모주플러스증권투자신탁[채권혼합]	20210406	2,014	0.58	2.25	3.31	13.93	30.57
브이아이국채분할매수&공모주목표전환형증권투자신탁3[채권혼합]	20240329	1,708	0.55	2.13			
iM에셋공모주플러스증권투자신탁 1(채권혼합)	20150306	1,642	0.38	1.42	2.57	6.77	14.98
교보악사공모주하이일드플러스증권투자신탁[채권혼합](운용)	20141010	1,594	0.71	2.43	4.05	11.00	16.72
IBK단기국공채공모주증권자투자신탁 1[채권혼합]	20141013	1,530	0.28	1.29	2.15	10.26	20.28
브이아이국채분할매수&공모주목표전환형증권투자신탁2[채권혼합]	20240229	1,445	0.55	2.16			
미래에셋IPO공모주셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)	20230515	1,139	0.32	2.37	5.07	12.35	
흥국공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합]	20140421	1,138	0.42	2.10	3.74	9.17	17.15
다올내일출금초단기채공모주증권투자신탁[채권혼합](공)	20240715	1,099					
다올공모주10증권투자신탁[채권혼합](운)	20151116	935	0.40	1.62	2.77	8.38	14.04
웰컴공모주하이일드증권투자신탁2[채권혼합]	20200820	773	0.71	2.67	5.39	10.55	16.55
신한공모주&밴드트레이딩30증권자투자신탁[채권혼합](종류)	20160330	673	-0.42	1.75	-0.18	1.86	0.58
웰컴공모주하이일드증권투자신탁제3호[채권혼합]	20211001	571	0.62	2.44	5.17	9.93	
트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합](운용)	20120611	560	0.83	2.41	4.18	7.08	9.63
신한삼성전자플러스공모주알파증권투자신탁[채권혼합](종류)	20210714	537	1.55	3.68	4.67	8.59	8.64
다올플러스찬스증권투자회사5[채권혼합]	20031217	510	0.29	1.30	2.07	7.96	10.40
유진챔피언공모주&배당주30증권투자신탁(채권혼합)	20120413	508	-0.17	4.65	5.99	11.37	11.48
다올코스닥벤처증권투자신탁[주식혼합](운)	20180409	464	-5.80	3.54	5.48	-0.61	-2.91
하나공모주&지배구조증권자투자신탁[채권혼합]	20140714	452	-0.58	2.78	5.12	6.97	5.75
마이다스하이일드공모주알파증권투자신탁(채권혼합)(운용)	20210414	432	0.55	2.63	4.48	9.20	19.82
다올공모주하이일드만기형증권투자신탁2[채권혼합](공)	20240320	428	0.64	2.63			
웰컴코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]	20200410	416	1.71	4.30	7.63	9.63	13.66
다올공모주하이일드만기형증권투자신탁 1[채권혼합](운)	20230626	404	0.45	2.36	4.51	9.64	
한화장기국고채공모주목표전환형증권투자신탁(채권혼합)	20240429	399	1.55				
웰컴공모주하이일드리츠증권투자신탁[채권혼합]	20211130	387	0.80	2.99	5.85	10.68	
교보악사공모주하이일드만기형증권투자신탁 1[채권혼합](운용)	20240527	381	0.66				
알파시나브로공모주증권투자신탁 1[주식혼합]	20111111	379	-0.04	1.91	3.84	3.77	12.09
하나코스닥벤처기업&공모주증권투자신탁[주식혼합-파생형]	20180405	376	-0.61	1.34	-1.41	1.85	-2.70
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제4호[주식혼합-파생형]	20201030	375	2.05	4.37	7.08	9.65	7.51
흥국멀티플레이30공모주증권자투자신탁[채권혼합]	20090630	372	0.30	1.34	2.20	5.87	9.44
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제3호[주식혼합-파생형]	20200824	371	1.31	4.31	7.86	9.75	14.57
하나공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합]	20240605	350	0.54				
웰컴비트(BiT)플러스공모주증권투자신탁[채권혼합]	20171213	342	0.40	1.64	2.97	6.46	6.89
BNK공모주플러스10증권투자신탁 1(채권혼합)	20150807	329	-0.18	1.26	1.43	4.71	6.03
IBK공모주채움증권투자신탁 1[채권혼합]	20121029	316	0.18	1.02	1.64	7.72	18.31
코레이트하이일드공모주투게더증권투자신탁[채권혼합]_운용	20240328	310	0.68	2.43			
신한K리츠인프라공모주목표전환형부동산투자신탁[재간접형](종류)	20220523	306	3.63	7.71	13.09	11.87	
브이아이공모주플러스10증권투자신탁1[채권혼합]	20070705	300	-0.51	0.91	1.85	5.31	10.24

자료 : Fn-spectrum, 신영증권리서치센터, 설정액 300억 이상 펀드 대상, 설정액 순, 단위: 억, %, 2024-07-24기준

도표59 에서 보는 바와 같이 최근 1년 기준으로 절반가량의 공모주 펀드에서 자금이 유출되는 모습을 보였다. 다만 2022년 보였던 강한 자금 유출세가 점점 진정 국면으로 들어가고 있는 것으로 보인다. 2022년에는 1000억 원 이상의 자금이 유출된 펀드가 9개 이상이었던 것에 비하면 유출 강도는 다소 완화된 데다가, 특히 일부 올해 신규 설정된 펀드 중 다수가 투자자들의 높은 관심 속에 자금이 몰려서 설정액 상위 40개 펀드에 안착했다. 한편 대형 유가증권 상장 종목의 투자에 다소 유리한 하이일드 펀드의 경우 대어급 종목의 상장 등으로 투자자들의 관심이 높아지며 일부 펀드로 많은 자금 유입이 나타났다. 다만 하이일드 펀드 요건을 충족시키기 위해 필요한 하이일드 채권 수급에 어려움 등으로 빠른 성장을 기대하기 다소 제약이 따르는 상황이다.

이처럼 올해는 공모주 시장에 대한 투자자들의 관심 증가로 인해 2022년 이후 감소세를 보였던 공모주 펀드 시장이 회복을 보이는 과정이라고 판단된다. 아직은 직전 최대 규모를 기록했던 2022년 수준에 비해서는 회복 단계로 작아진 공모주 펀드 규모는 공모주 투자에 있어 경쟁률을 낮추는 요소로 작용할 것이며 이에 따라 공모주 펀드 성과 개선을 위한 환경도 어느 정도 갖춰져 있다고 판단된다.

도표 59. 주요 공모주 펀드 자금흐름 증감

펀드명	설정일	설정액	자금흐름 증감				
			1M	3M	6M	1Y	3Y
다올블록딜공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합](운)	20160711	3,561	174	1,642	2,418	2,261	-2,846
다올공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합](운)	20150216	2,628	207	912	1,822	1,926	-262
코레이트하이일드공모주플러스증권투자신탁[채권혼합]	20210406	2,014	129	297	1,211	1,706	1,560
브이아이국채분할매수&공모주목표전환형증권투자신탁3[채권혼합]	20240329	1,708	-38	-39			
iM에셋공모주플러스증권투자신탁 1(채권혼합)	20150306	1,642	-68	-29	137	298	-1,552
교보악사공모주하이일드플러스증권투자신탁[채권혼합](운용)	20141010	1,594	110	529	1,042	1,237	-1,485
IBK단기국공채공모주증권자투자신탁 1[채권혼합]	20141013	1,530	-25	236	808	1,258	1,003
브이아이국채분할매수&공모주목표전환형증권투자신탁2[채권혼합]	20240229	1,445	-27	-45			
미래에셋IPO공모주셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)	20230515	1,139	86	287	759	1,104	
흥국공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합]	20140421	1,138	42	332	580	620	168
다올내일출금초단기채공모주증권투자신탁[채권혼합](공)	20240715	1,099					
다올공모주10증권투자신탁[채권혼합](운)	20151116	935	97	226	611	584	-2,072
웰컴공모주하이일드증권투자신탁2[채권혼합]	20200820	773	40	69	116	-69	-2,167
신한공모주&밴드트레이딩30증권자투자신탁[채권혼합](종류)	20160330	673	-63	-120	-258	-501	-2,159
웰컴공모주하이일드증권투자신탁제3호[채권혼합]	20211001	571	161	228	430	465	
트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합](운용)	20120611	560	-30	-41	-46	-170	-2,634
신한삼성전자플러스공모주알파증권투자신탁[채권혼합](종류)	20210714	537	-32	-67	-206	-380	221
다올플러스찬스증권투자회사5[채권혼합]	20031216	510	22	201	319	99	-695
유진챔피언공모주&배당주30증권투자신탁(채권혼합)	20120413	508	123	207	366	316	147
다올코스닥벤처증권투자신탁[주식혼합](운)	20180409	464	-19	-64	-117	-194	-478
하나공모주&지배구조증권자투자신탁[채권혼합]	20140714	452	-38	-33	-157	-269	-949
마이다스하이일드공모주알파증권투자신탁(채권혼합)(운용)	20210414	432	116	173	235	222	-472
다올공모주하이일드만기형증권투자신탁2[채권혼합](공)	20240320	428	0	-1			
웰컴코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]	20200410	416	-3	-70	-223	-400	-1,813
다올공모주하이일드만기형증권투자신탁 1[채권혼합](운)	20230626	404	-8	-8	-9	-10	
한화장기국고채공모주목표전환형증권투자신탁(채권혼합)	20240429	399	-3				
웰컴공모주하이일드리츠증권투자신탁[채권혼합]	20211130	387	4	3	-58	-267	
교보악사공모주하이일드만기형증권투자신탁 1[채권혼합](운용)	20240527	381	0				
알파시나브로공모주증권투자신탁 1[주식혼합]	20111111	379	-39	-62	-135	-164	-662
하나코스닥벤처기업&공모주증권투자신탁[주식혼합-파생형]	20180405	376	-30	-71	-190	-289	-1,001
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제4호[주식혼합-파생형]	20201030	375	-13	-106	-312	-495	-1,963
흥국멀티플레이30공모주증권자투자신탁[채권혼합]	20090629	372	-6	-19	-39	-101	-1,900
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제3호[주식혼합-파생형]	20200824	371	11	-24	-69	-227	-1,464
하나공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합]	20240605	350	261				
웰컴비트(BiT)플러스공모주증권투자신탁[채권혼합]	20171213	342	-7	-12	-33	-384	-720
BNK공모주플러스10증권투자신탁 1(채권혼합)	20150807	329	-24	-57	-15	-149	-1,248
IBK공모주채움증권투자신탁 1[채권혼합]	20121029	316	59	83	177	222	187
코레이트하이일드공모주투게더증권투자신탁[채권혼합]_운용	20240328	310	-1	-1			
신한K리츠인프라공모주목표전환형부동산투자신탁[재간접형](종류)	20220523	306	-6	-13	-26	-52	
브이아이공모주플러스10증권투자신탁1[채권혼합]	20070704	300	-38	-30	-14	-32	-1,563

자료 : Fn-spectrum, 신영증권리서치센터, 300억 이상 펀드 대상, 설정액 순, 단위: 억, 2024-07-24기준

2024년 하반기 공모주 시장에 관심이 높은 투자자라면 공모주 펀드 투자에도 관심 가져볼 것을 추천

2024년 하반기 IPO시장도 앞서 살펴본 것처럼 기대와 우려가 교차되는 모습을 보일 것으로 전망된다. 상대적으로 안정적 성과를 보여온 공모주 투자의 강점과 언론 등에서 언급되고 있는 대어급 IPO가 진행될 가능성이 있어 관심을 지속적으로 유지해야 할 것이다. 이외에도 이미 상장절차를 진행하고 있는 다수의 심사청구 기업과 심사승인 기업이 있어 2024년 하반기에는 보다 양호한 모습을 보일 것으로 기대되기 때문에 공모주 투자에 대한 관심을 지속적으로 유지해야 할 것으로 판단된다. 이에 2024년 하반기에는 공모주 시장에 대해 관심을 가져볼 것을 추천한다.

공모주 투자에 관심이 있는 투자자 중 균등배정 청약 외에 추가적으로 공모주 투자를 확대하고 싶은 투자자 또는 청약 절차에 대해 번거로움을 느끼는 투자자라면 공모주 펀드 투자를 검토해볼 것을 추천한다.

운용전략별 성과 차이가 크므로 공모주 펀드 투자 전에 세부 운용전략 등 확인은 필수

다만, 운용전략에 따른 성과 차이가 크기 때문에 투자하기 전에 어떤 운용전략으로 운용되는 공모주 펀드인지 반드시 확인해야 한다. 또한, 공모주 투자 외 추가 운용전략을 병행하고 있거나 또는 의무보유 확약 등으로 인해 일부 보유중인 주식이 있을 수 있기 때문에 투자 전에 보유리스트 등을 미리 확인해 볼 것을 추천한다.

[appendix]

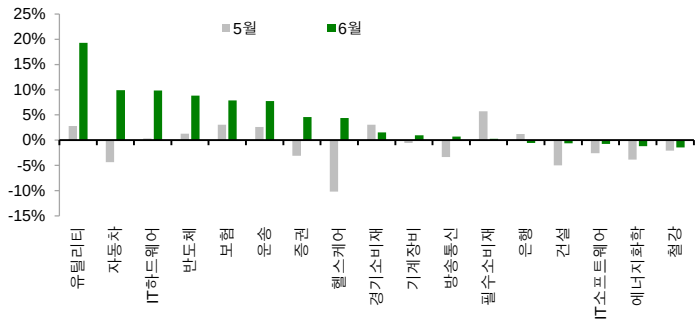
1. 국가별 주요 지수 등락률

지수	24년 6월말	1M대비	3M대비	6M대비	1Y대비
코스피	2,797.82	2.75	1.89	5.37	9.11
코스피 200	384.02	3.42	2.89	7.27	13.48
코스닥	840.44	-1.24	-7.65	-3.02	-3.06
나스닥 종합	17,732.60	4.19	8.26	17.47	30.47
S&P 500	5,460.48	2.91	3.92	14.16	24.76
니케이 225	39,583.08	1.87	-1.46	18.02	19.25
항셍	17,718.61	-5.86	7.12	3.96	-7.58
홍콩 H	6,331.86	-5.30	8.97	9.84	-2.90
대만 가권	23,032.25	5.37	14.32	28.60	36.00
상해종합	2,967.40	-4.57	-1.44	0.43	-6.96
싱가폴 STI	3,332.80	0.08	3.37	3.68	3.91
인도 SENSEX	79,032.75	5.14	7.31	9.15	23.65
인도네시아 IDX종합	7,063.58	-2.62	-3.09	-3.29	6.03
태국 SET	1,300.96	-4.53	-5.06	-8.11	-11.31
베트남 호치민	1,245.32	-2.84	-3.48	10.31	9.40
독일 DAX	18,235.45	-2.37	-1.39	9.18	14.34
영국 FTSE 100	8,164.12	-1.09	2.66	5.72	8.85
프랑스 CAC 40	7,479.40	-7.18	-8.85	-0.74	2.65
이탈리아 FTSE MIB	33,154.05	-4.34	-4.59	9.31	19.96
브라질 BOVESPA	123,906.60	0.10	-3.28	-7.66	6.19
러시아 RTS	1,158.85	-1.35	2.71	6.23	14.21

*단위: pt, %

**자료: Fn-spectrum, 신영증권리서치센터

2. KRX업종별 수익률



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2024-06-28기준

3. 주요 금리 등락률

금리	24년 6월말	1M대비	3M대비	6M대비	1Y대비
콜금리(1일물중개거래)	3.59	7.10	8.90	-0.90	6.00
CD유통수익률(91)	3.60	-2.00	-4.00	-23.00	-15.00
CP(91일)	4.13	-5.00	-7.00	-14.00	16.00
회사채(무보증3년AA-)	3.66	-17.00	-24.50	-24.00	-70.70
회사채(무보증3년BBB-)	9.75	-23.00	-38.00	-59.30	-100.50
통화안정(364일)	3.34	-2.70	-0.90	-7.30	-20.80
통안채(2년)	3.25	-15.30	-10.20	-2.80	-39.60
금융채(산금채1년)	3.48	-9.50	-8.70	-20.30	-32.30
국채(국민주택채권1종5년)	3.31	-24.40	-15.40	-13.00	-46.00
국고1년	3.33	-7.40	-2.80	-10.60	-18.00
국고3년(국채관리기금채3년)	3.18	-21.20	-11.10	2.80	-37.50
국고5년(국채관리기금채5년)	3.20	-21.70	-12.00	4.80	-37.00
국고10년	3.27	-21.50	-11.10	8.30	-34.50
국채금리_미국국채(10년)	3.25	-18.10	-11.70	13.90	-39.60
국채금리_영국국채(10년)	4.39	-15.60	18.60	54.60	67.80
국채금리_일본국채(10년)	4.18	-13.55	19.60	68.10	-13.80
국채금리_독일국채(10년)	1.05	1.20	34.00	45.60	65.60
리보(미 달러) 1년	2.49	-10.40	19.20	54.40	17.10

*단위: bp, %
**자료: Fn-spectrum, 신영증권리서치센터

4. 주요 환율 등락률(WON/각 국 통화)

통화	24년 6월말	1M대비	3M대비	6M대비	1Y대비
미국(달러)	1,382.00	1.32	2.29	7.13	5.50
일본(100엔)	858.73	-1.07	-3.78	-5.90	-5.32
홍콩(H.달러)	176.99	1.36	2.53	7.21	5.82
중국(위안)	189.28	0.81	1.75	4.45	4.65
싱가포르(S.달러)	1,019.06	0.76	1.87	4.25	5.22
인도(루피)	16.58	1.10	2.35	6.90	3.82
필리핀(페소)	23.63	0.38	-1.71	1.85	-0.42
인도네시아(100루피아)	8.46	-0.47	-0.94	0.95	-3.42
태국(바트)	37.63	0.91	1.65	-0.13	2.17
오스트레일리아(A.달러)	921.66	1.59	4.71	4.48	6.57
뉴질랜드(N.달러)	841.57	0.44	4.30	3.00	5.70
EU(유로)	1,480.19	-0.08	1.55	3.65	3.51
영국(파운드)	1,747.33	0.37	2.46	6.35	5.51
스위스(S.프랑)	1,537.86	2.84	2.64	0.57	5.26
러시아(루블)	16.12	4.68	10.49	10.87	5.84
브라질(레알)	247.04	-6.54	-8.29	-7.04	-8.61

*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.