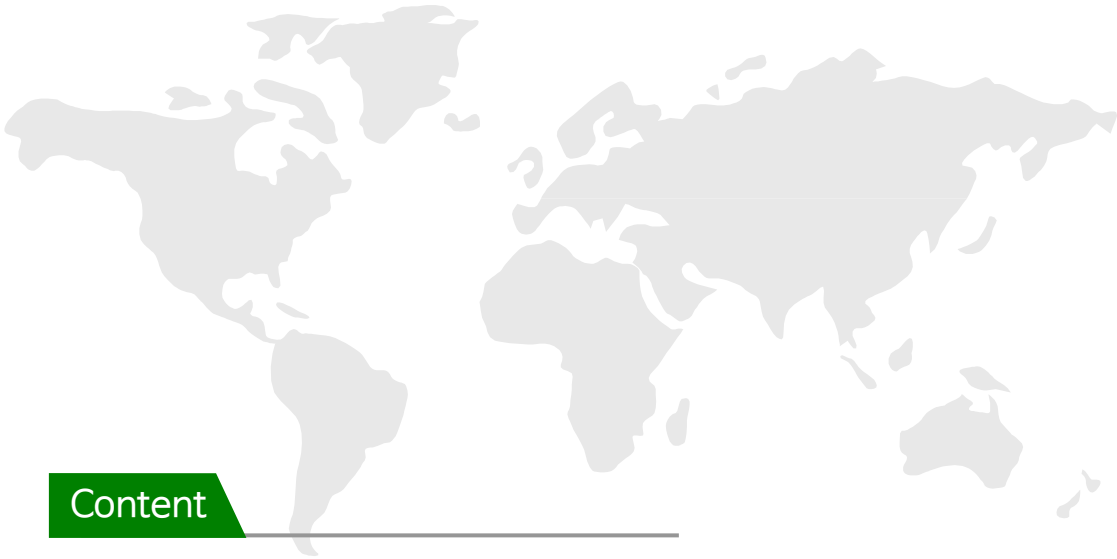
Fund Flow

2026년 IPO 시장 및 공모주 펀드 전망

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

공모주 펀드는 2024년 11월 이후 14개월 연속 감소세를 보이고 있음. 이는 상장일 가격 제한 폭까지 급등한 종목 등장 등으로 공모주 투자 심리는 일부 회복되었으나 공모주 펀드 투자 심리는 펀드별 성과 차별화 심화, 2025년 1월 새로운 제도 발표 등에 따른 보수적 대응 등으로 회복되지 못한 때문임. 2025년 공모주 시장을 살펴보면 직전 년도 대비 1종목 감소한 총 77개 종목이 상장되었으나, 공모 금액은 공모 규모 큰 종목의 상장 증가로 직전 년도 대비 15.2% 증가한 총 4.6조 원을 기록함. 공모가는 공모가 희망밴드 상단 이상에서 확정된 비율이 86.8%로 직전 년도 대비 3.7%p 높아짐. 2026년에도 다수의 심사청구 종목과 심사승인 종목이 대기중이고 투자자들의 관심이 높은 기업들이 상장 가능성이 높아 양호한 모습을 보일 것으로 전망됨. 특히 코스닥 시장 신뢰+혁신 제고 방안에 따라 코스닥 관련 공모주 시장이 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. 2025년 12월 국내 펀드시장 결산 3

1. 전월말 대비 0.3% 역성장한 국내 펀드 시장 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. 2026년 IPO 시장 및 공모주 펀드 전망 19

1. 자금이 유출이 지속되는 공모주 펀드 19
2. 2025년 IPO시장 동향 및 2026년 전망 21
3. 2025년 공모주 펀드 현황 및 2026년 전망 37

2026년 IPO시장 및 공모주 펀드 전망

분석의 기본 가정
- 다수의 심사청구 및 심사승인 기업이 상장절차를 진행 중
- 코스닥 시장 신뢰 + 혁신 제고 방안 등 정부의 정책적 지원 지속

2025년 12월 국내 펀드시장 결산

(1) 전월말 대비 0.3% 역성장한 국내 펀드 시장

전체 시장 규모: 한 달 동안 3.9조 감소하여 전월말 대비 0.3% 역성장한 1,288.2조 기록

국내 집합투자증권(=펀드)시장 전체 설정원본(=설정액)은 12월 한 달 동안 대부분의 유형이 증가를 보였음에도 불구하고 MMF와 채권형 등이 대규모 감소를 보인 영향으로 총 3조 8,888억 감소하여 전월말 대비 0.3% 역성장한 약 1,288.2조를 기록했다. 2024년 5월 1,000조를 돌파하고 9개월 만인 2025년 2월 1,100조 대를 돌파했으며 이후 5개월 만인 2025년 7월 1,200조 대를 돌파하며 증가 속도가 점점 빨라지는 듯 했으나 이후 6개월 연속 1,200조 대에 머물고 있다. 한편 국내에만 투자하는 펀드는 822조, 해외 투자 펀드 규모는 466조로 국내 펀드 : 해외 펀드 = 63.8% : 36.2%로 전월 말 대비 국내 펀드 비중이 0.8% 축소를 기록했는데 이는 MMF와 채권형을 중심으로 국내 펀드가 감소했기 때문이다.

MMF 설정액 감소: 12월 들어 연말 자금 수요와 법인 자금 수요 등으로 전월말 대비 19.8조 감소한 193.4조 기록

MMF 설정액은 12월 들어 월초 223조 대를 회복하기도 했지만 연말 자금 수요와 법인 자금 수요 등으로 직전 달 대비 19.8조 감소한 193.4조로 마감했다. 하지만 전년 동기 대비로는 26.5조 증가하여 15.9% 성장을 기록했다. 또한 계절성을 보이는 MMF 설정액은 지난 한 해 동안 시중 유동성 등이 대거 유입되며 높은 수준이 유지되어 12월말 기준 2025년 연평균 설정액 잔고는 218.5조 대로 사상 최고 수준을 기록했다. 이는 지난 해의 199.5조 보다 9.5% 증가해 200조 대를 넘어섰다.

부동산 펀드 설정액 증가 지속: 12월에는 2.7조 이상 증가하며 58개월 연속 증가세를 기록

부동산 펀드 설정액은 12월 한 달 동안 2조 7,656억 증가하며 58개월 연속 증가세를 이어갔으며 재간접형 설정액도 2조 1,176억 증가하며 25개월 연속 증가세를 기록했다.

도표 1. 국내/해외 유형별 펀드 설정액 현황

구분	국내			해외			총합계
	공모	사모	소계	공모	사모	소계	
주식형	96,381	12,027	**108,408**	90,567	9,608	**100,175**	**208,584**
혼합형	12,161	12,709	**24,870**	7,716	1,483	**9,198**	**34,069**
- 혼합주식형	2,038	6,331	**8,369**	1,913	463	**2,376**	**10,745**
- 혼합채권형	10,123	6,378	**16,502**	5,803	1,020	**6,822**	**23,324**
채권형	85,501	115,566	**201,067**	7,339	5,335	**12,674**	**213,741**
MMF	126,283	65,177	**191,460**	1,980	-	**1,980**	**193,440**
파생상품	49,368	11,883	**61,251**	27,043	11,994	**39,037**	**100,288**
부동산	1,017	97,788	**98,805**	1,345	87,162	**88,506**	**187,311**
재간접	2,352	13,706	**16,058**	32,317	49,775	**82,091**	**98,149**
특별자산	9,674	56,705	**66,378**	484	93,981	**94,465**	**160,843**
기관전용사모	-	5,050	**5,050**	-	-	**-**	**5,050**
혼합자산	1,981	46,649	**48,630**	5,887	32,089	**37,976**	**86,606**
전체	**384,716**	**437,262**	**821,978**	**174,677**	**291,551**	**466,228**	**1,288,206**

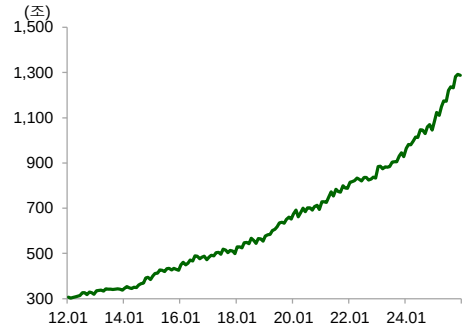
자료: 금융투자협회, 신영증권 리서치센터
단위: 십억좌, 2025-12-31기준

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

구분	증감 규모			증감률		
	국내	해외	합계	국내	해외	합계
주식형	6,974	2,985	**9,959**	6.9%	3.1%	**5.0%**
혼합형	67	606	**673**	0.3%	7.0%	**2.0%**
- 혼합주식형	0	226	**225**	0.0%	10.5%	**2.1%**
- 혼합채권형	68	380	**448**	0.4%	5.9%	**2.0%**
채권형	-6,147	-693	**-6,841**	-3.0%	-5.2%	**-3.1%**
MMF	-19,738	12	**-19,727**	-9.3%	-	**-9.3%**
파생상품	1,362	1,064	**2,426**	2.3%	2.8%	**2.5%**
부동산	2,029	736	**2,766**	2.1%	0.8%	**1.5%**
재간접	274	1,844	**2,118**	1.7%	2.3%	**2.2%**
특별자산	1,165	1,725	**2,890**	1.8%	1.9%	**1.8%**
기관전용사모	-24	0	**-24**	-0.5%	-	**-0.5%**
혼합자산	1,109	759	**1,868**	2.3%	2.0%	**2.2%**
전체	**-12,930**	**9,041**	**-3,889**	**-1.5%**	**2.0%**	**-0.3%**

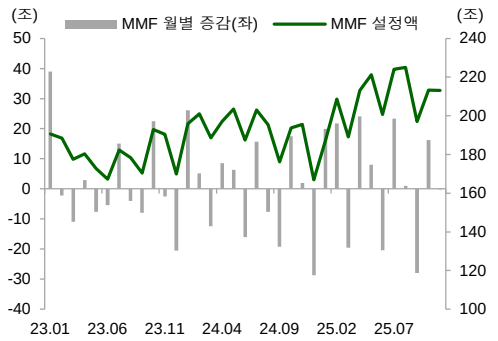
자료: 금융투자협회, 신영증권 리서치센터
단위: 십억좌, 2025-12-31기준

도표 3. 시장 전체 설정액 추이



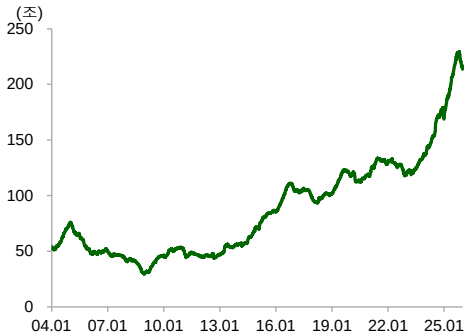
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 4. MMF 설정액 및 월별 증감 추이



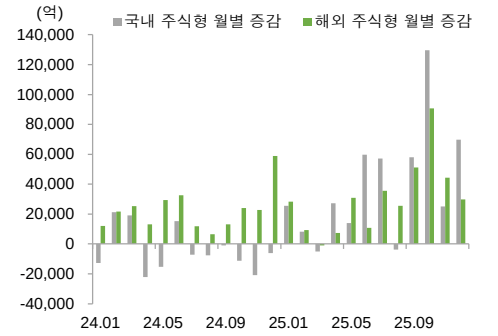
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 5. 채권형 설정액 추이



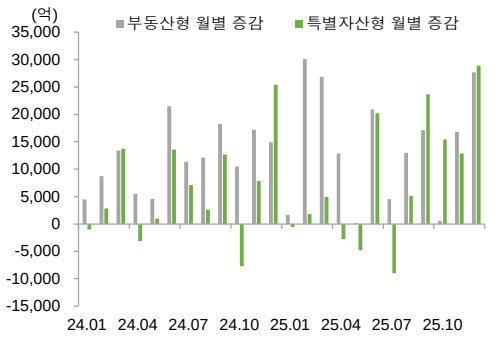
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

도표 6. 국내/해외 주식형 설정액 월간 증감 추이



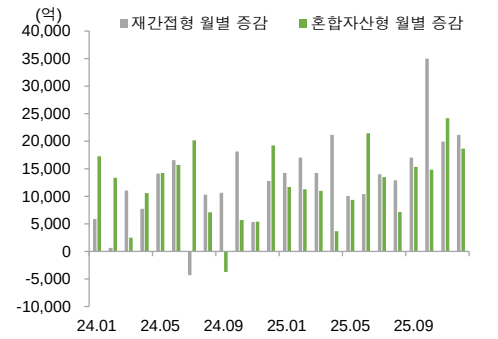
자료 : 금융투자협회, 신영증권 리서치센터

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

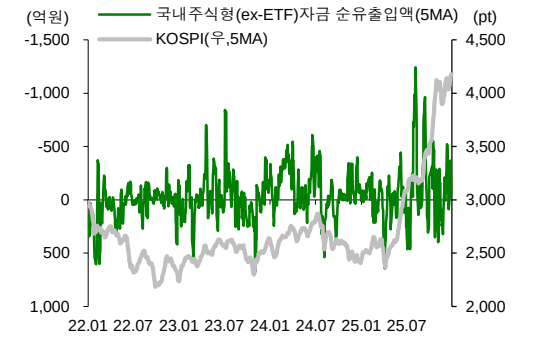
국내 증시는 12월 들어 미국의 기준금리 인하 기대감과 연준 QT종료에 따른 유동성 확대 기대 등으로 상승세로 시작했다. 이후 대미 관세 불확실성 해소에 따른 자동차 업종 강세 속에 업종별 순환매가 나타나기도 했다. 특히 기관과 외국인의 매수세 유입으로 수급까지 받쳐주면서 상승세를 보였다. 월중반 AI 버블론이 재부각 되고 차익실현성 매도가 출회 되면서 한때 하락세를 보이기도 했다. 하지만 마이크론의 호실적과 엔비디아, 오라클 등으로 저가매수세 유입이 국내 반도체 업종에는 호재로 작용 메모리 슈퍼 사이클에 대한 기대가 확대되면서 강한 상승세를 보였다. 이에 KOSPI는 한 달 동안 +7.3% 상승하는 강세를 기록했다. 이 과정에서 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름은 대규모 자금 유입 등으로 한 달 동안 5,329억 원 순유입 되어 4개월 연속 순유입을 기록했다.

국내 주식형 펀드로의 자금 흐름을 ETF와 국내 주식형 펀드(ex-ETF)로 나누어 살펴보면, ETF로의 자금 흐름은 12월 한 달 동안 총 8,626억 원이 순유입 되며 7개월 연속 순유입을 기록했다. 이에 따라 연초 이후 총 15조 4,398억 원 순유입을 기록했다.

국내 주식형 펀드(ex-ETF)로의 월간 자금 흐름: 증시 급등에 따른 차익실현성 환매 출회로 3,298억 원 순유출 되며 1개월 만에 순유출 전환

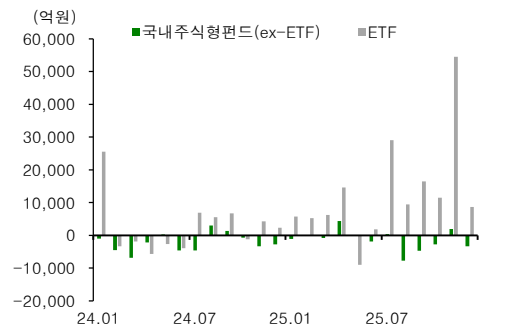
반면 국내 주식형 펀드(ex-ETF)로의 월간 자금 흐름은 12월에는 3,298억 원이 순유출 되며 1개월 만에 순유출로 전환되었다. 이를 자세히 살펴보면 이달 들어 증시가 급등세를 보인 가운데 신규 투자와 환매 모두 직전 달 대비 감소했는데, 특히 증시 급등과 연말 자금 수요 등으로 신규 투자 자금 유입이 더 많이 감소하면서 순유출을 기록한 것으로 판단된다.

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

인덱스주식기타 유형 6개월 연속 증가세: 증시 급등에 따른 코스피 200 레버리지 펀드의 차익 실현성 환매 증가에도 불구하고 반도체, 조선 업종 대형주 집중투자 펀드 등으로 대규모 자금이 유입되어 설정액이 1조 9,823억 증가하여 6개월 연속 증가세를 기록함

공모형 국내 투자 펀드 설정액 월간 증감을 살펴보면, 국내 주식형은 증시 급등 속에 ETF를 중심으로 투자 자금 유입이 활발하게 나타나며 6개월 연속 증가세를 기록했다. 설정액이 가장 많이 증가한 유형은 국내 인덱스주식형 펀드 중 인덱스주식기타 유형으로 증시 급등에 따른 코스피200레버리지 펀드의 환매 증가에도 불구하고 반도체 또는 조선업종 대형주 집중 투자 펀드와 코스닥150레버리지 등으로 대규모 자금이 유입되어 한 달 동안 1조 9,823억 증가하며 6개월 연속 증가세를 기록했다. 또한 인덱스주식코스피200유형도 한 달 동안 1,346억 증가하며 7개월 연속 증가세를 기록했다. 반면, 인덱스주식섹터 유형은 일부 자동차, 화장품, 증권주, 소버린AI 업종 지수 추종 펀드 등에서 자금이 유출되어 211억 감소하며 5개월 만에 감소세로 전환됐다.

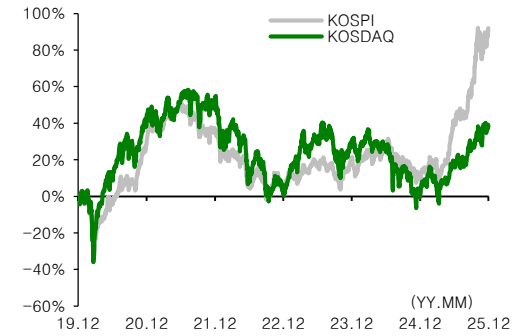
국내 액티브주식형 중 액티브주식섹터 유형은 일부 헬스케어 펀드와 테크 섹터 펀드 등으로 자금이 유입되면서 한 달 동안 220억 증가하여 3개월 연속 증가세를 기록함

국내 액티브주식형 펀드 중 액티브주식섹터 유형은 일부 헬스케어 펀드와 테크 섹터 펀드 등으로 자금이 유입되어 220억 증가하여 3개월 연속 증가세를 기록했다. 또한 액티브주식중소형 유형은 저가매수세 유입으로 141억 증가하며 2개월 연속 증가세를 기록했다. 또한 액티브주식배당 유형도 연말 배당 시즌을 앞두고 자금이 유입되어 100억이 증가해 2개월 연속 증가세를 기록했다. 반면 액티브주식일반 유형은 일부 가치주 펀드와 성장주 펀드 등에서 환매가 출회되어 182억 감소하며 1개월 만에 감소세로 전환되었다. 또한 액티브주식테마 유형은 일부 ESG 펀드와 삼성 그룹주 펀드 등에서 자금이 유출되어 169억 감소하며 8개월 연속 감소세를 기록했다.

공모형 국내 채권형 펀드 설정액은 채권 시장의 부진 영향으로 모든 유형에서 자금이 유출되어 한 달 동안 약 6.4조 가까이 감소하며 2개월 연속 감소세를 기록했다. 특히 초단기채권 유형에서 두 달 연속 4조 대 감소를 기록하며 자금 유출을 주도했다.

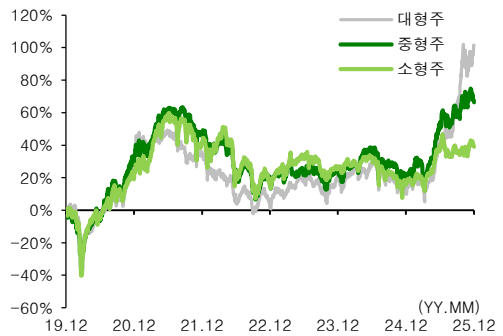
유형별 월간 수익률을 살펴보면, 삼성전자, 하이닉스 등 일부 대형주가 증시 급등을 견인한 가운데 상대적으로 해당 종목 보유 비중이 높은 국내 주식형 인덱스 펀드들이 양호한 성과를 보였다. 특히 세부 유형 중 인덱스주식코스피200유형과 인덱스주식KRX300유형이 우수한 모습을 보였다.

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(%)					
		'251231	'251128	증감	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y
국내 주식형	액티브주식일반	80,923	81,105	-182	5.82	18.23	31.69	74.11	63.10	94.28
	액티브주식중소형	8,341	8,200	141	2.31	10.32	18.70	57.77	48.81	78.38
	액티브주식배당	26,550	26,450	100	6.09	17.21	26.90	61.49	55.30	83.08
	액티브주식섹터	7,989	7,768	220	3.08	28.10	52.21	90.83	53.69	105.88
	액티브주식테마	9,664	9,833	-169	7.07	21.99	38.92	75.81	57.35	88.79
	인덱스주식코스피200	118,774	117,428	1,346	9.53	27.69	47.24	93.85	75.60	119.11
	인덱스주식KRX300	638	638	1	8.57	26.42	45.59	89.04	70.15	118.58
	인덱스주식섹터	74,874	75,084	-211	0.52	17.07	29.95	44.53	12.16	50.93
	인덱스주식기타	333,048	313,225	19,823	5.93	22.63	42.12	89.48	56.32	106.69
국내 혼합형	자산배분	4,285	4,564	-279	4.43	10.46	17.84	40.03	34.65	56.24
	주식혼합	26,388	25,989	399	4.93	12.13	21.10	41.14	37.74	56.44
	채권혼합	163,509	153,847	9,663	1.51	3.73	6.86	12.83	15.76	25.88
	채권알파	3,527	3,959	-432	0.58	0.89	1.93	4.46	8.31	17.55
	하이일드혼합	12,788	13,355	-567	1.23	1.48	3.01	5.69	10.67	21.57
국내 채권형	국공채권	102,947	105,764	-2,817	0.00	-2.40	-2.54	-0.41	4.20	11.97
	회사채권	48,464	55,916	-7,452	0.33	-0.16	0.55	3.24	9.20	17.05
	일반채권	291,739	298,027	-6,288	0.18	-1.26	-1.01	1.39	6.74	14.50
	초단기채권	543,391	590,710	-47,319	0.26	0.61	1.28	2.90	6.76	11.07

자료 : Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터
주: 국내 공모형 펀드 기준, 2025-12-31기준

(4) 국내 주식형 펀드별 설정액 증감 및 수익률 현황

일부 코스닥벤처 펀드로 자금이 유입되어 월간 자금 흐름 증감 상위 기록

국내 주식형 펀드(ex-ETF)의 펀드별 월간 자금 흐름 증감을 살펴보면, 브레인코스닥벤처증권투자신탁(주식혼합), 현대인베스트먼트하이킥중소형증권자투자신탁 1(주식) 등의 일부 코스닥벤처 펀드와 중소형주 펀드가 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록했다. 또한 DB바이오헬스케어증권자투자신탁1[주식]_운용, 미래에셋코어테크증권자투자신탁(주식)운용과 같은 헬스케어 펀드와 테크 펀드도 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록했다. 또한 증시 급등 속에 한화2.2배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생재간접형) 등의 일부 코스피200 레버리지 펀드도 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록했다. 또한 KBESG성장리더스증권자투자신탁(주식)(운용) 등의 ESG 펀드도 월간 자금 흐름 증감 상위를 기록했다.

일부 코스피200 레버리지 펀드는 증시 급등에 따른 차익실현성 환매 증가로 월간 자금 흐름 증감 하위 기록

반면 자금 흐름이 감소한 펀드를 살펴보면, NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형], 교보악사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)(운용) 등의 일부 레버리지 펀드와 인덱스 펀드가 증시 급등에 따른 차익실현성 환매 증가로 자금 흐름 증감 하위를 기록했다. 또한 VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식], 신영마라톤증권자투자신탁(주식) 등의 일부 가치주 펀드도 자금 흐름 증감 하위를 기록했다. 또한 NH-Amundi필승코리아증권투자신탁[주식], 마이다스책임투자증권투자신탁(주식)(운용) 등의 일부 소부장 펀드와 ESG 펀드도 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
브레인코스닥벤처증권투자신탁(주식혼합)	2018-04-05	329	1,593	155	3.51	24.43	77.20
미래에셋퇴직연금고배당포커스증권자투자신탁 1(주식)	2015-07-01	1,008	1,297	155	8.15	28.85	63.24
DB바이오헬스케어증권자투자신탁 1[주식]_운용	2009-11-03	1,865	2,161	138	-0.55	42.80	63.44
미래에셋코어테크증권자투자신탁(주식)	2019-10-21	3,715	10,085	124	3.46	58.25	108.01
삼성퇴직연금KOSPI200증권자투자신탁 1[주식]	2006-03-29	827	2,396	108	9.63	47.98	95.14
한화2.2배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생재간접형)	2010-12-27	425	1,370	106	21.06	125.03	291.00
브이아이혁신기업투자증권투자신탁 1[주식]	2007-07-02	113	459	100	0.40	26.67	93.95
현대인베스트먼트하이킥중소형증권자투자신탁 1(주식)	2011-04-05	224	377	93	2.35	31.25	89.42
더제이더행복코리아증권자투자신탁[주식]	2023-01-25	519	993	83	8.91	41.31	98.26
KBESG성장리더스증권자투자신탁(주식)(운용)	2008-05-15	841	1,776	73	3.71	31.34	94.09

단위: 억, %, 2025-12-31 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
NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]	2013-04-22	2,153	7,682	-1,632	19.11	110.15	249.09
교보악사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)(운용)	2006-03-15	4,643	11,076	-433	9.75	48.06	95.54
KB스타코리아레버리지2.0증권투자신탁(주식-파생형)(운용)	2013-04-23	446	1,598	-278	19.04	110.09	250.36
VIP한국형가치투자증권자투자신탁[주식]	2023-04-03	5,877	10,395	-214	2.52	9.83	46.80
NH-Amundi필승코리아증권투자신탁[주식]	2019-08-14	2,281	8,784	-195	8.05	54.46	113.01
한국투자두배로증권투자신탁 1(주식-재간접파생형)	2013-05-24	120	464	-191	18.77	110.04	247.80
KB스타코리아인덱스증권투자신탁(주식-파생형)(운용)	2006-08-29	306	735	-167	9.43	47.23	95.20
디에스Maestro증권자투자신탁[주식]	2023-07-12	823	1,517	-163	7.87	26.88	97.94
마이다스책임투자증권투자신탁(주식)(운용)	2009-04-21	768	5,475	-151	7.27	37.20	79.01
신영마라톤증권자투자신탁(주식)	2005-11-30	3,309	5,935	-124	7.18	34.58	68.34

단위: 억, %, 2025-12-31 기준, 결산재투자 제외
자료: 국내 공모형 펀드 기준, 100억 이상 운용 펀드/ 모펀드 대상, ETF제외, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터,

일부 코스피200레버리지 펀드가 코스피200증시 급등의 영향으로 강세를 보이며 월간 수익률 상위 기록

펀드별로 월간 성과를 살펴보면, 한화2.2배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생재간접형), IBK2.0배레버리지인덱스증권투자신탁 [주식-파생], NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형], KB스타코리아레버리지2.0증권투자신탁(주식-파생형)(운용), 한국투자두배로증권투자신탁 1(주식-재간접파생형), NH-Amundi1.5배레버리지인덱스증권투자신탁[주식-파생형] 등의 일부 코스피200 레버리지 펀드가 코스피200증시 급등에 따라 월간 수익률 상위에 올랐다. 이외에도 키움차세대모빌리티증권자투자신탁 1[주식] 펀드도 대미 관세 불확실성 해소로 강세를 보인 자동차 업종의 영향으로 월간 수익률 상위에 올랐다.

일부 코스닥150 레버리지 펀드가 코스닥150증시의 부진 영향으로 월간 수익률 하위 기록

반면 한국투자코스닥두배로증권투자신탁(주식-재간접파생형), NH-Amundi 코스닥2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형], 삼성코스닥150 1.5배레버리지증권투자신탁[주식-파생형] 등의 코스닥150 레버리지 펀드는 코스닥150 부진 영향으로 월간 수익률 하위를 기록했다. 또한 미래에셋한국헬스케어증권자투자신탁 1(주식), DB바이오헬스케어증권자투자신탁 1[주식] 등의 일부 헬스케어 펀드는 관련 업종의 부진에 월간 수익률 하위를 기록했다. 또한 현대강소기업증권자투자신탁 1[주식], 우리중소형고배당증권자투자신탁 1(주식) 등의 일부 중소형 펀드도 약세를 보인 중소형주의 영향으로 월간 수익률 하위를 기록했다.

도표 16. 국내 주식형 펀드 월간 수익률 상위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	1M	3M	6M	1Y	3Y
한화2.2배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생재간접형)	2010-12-27	425	21.06	66.42	125.03	291.00	326.74
IBK2.0배레버리지인덱스증권투자신탁 [주식-파생]	2014-03-13	135	19.12	58.93	109.74	248.65	286.45
NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]	2013-04-22	2,153	19.11	59.42	110.15	249.09	283.63
KB스타코리아레버리지2.0증권투자신탁(주식-파생형)(운용)	2013-04-23	446	19.04	59.31	110.09	250.36	289.98
한국투자두배로증권투자신탁 1(주식-재간접파생형)	2013-05-24	120	18.77	59.19	110.04	247.80	282.27
키움차세대모빌리티증권자투자신탁 1[주식]	2011-05-24	709	16.08	34.58	47.65	82.08	115.73
NH-Amundi1.5배레버리지인덱스증권투자신탁[주식-파생형]	2009-06-17	714	14.27	43.01	76.56	162.02	196.39
현대인베스트먼트인덱스알파증권자투자신탁 1(주식-파생형)	2017-08-16	100	10.44	29.18	49.05	96.62	136.24
마이다스K200인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)(운용)	2022-02-14	611	10.40	26.66	48.41	97.26	133.71
우리KOSPI200인덱스증권자투자신탁 1(주식)	2007-12-18	490	10.21	28.36	48.54	96.48	120.77

단위: 억, %, 2025-12-31 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
한국투자코스닥두배로증권투자신탁(주식-재간접파생형)	2018-01-25	434	-6.27	17.42	43.34	73.55	96.13
NH-Amundi코스닥2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]	2018-02-07	864	-6.25	17.57	44.38	75.58	96.81
현대강소기업증권자투자신탁 1[주식]	2011-05-23	171	-4.59	6.49	23.66	44.51	33.87
삼성코스닥150 1.5배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]	2016-03-14	722	-4.55	13.65	33.13	56.91	88.15
미래에셋클린테크증권자투자신탁(주식)	2021-02-04	246	-3.19	19.16	28.30	60.92	29.88
KB스타코스닥150인덱스증권자투자신탁(주식-파생형)(운용)	2016-05-17	722	-2.94	9.66	22.80	39.29	70.05
미래에셋한국헬스케어증권자투자신탁 1(주식)	2013-01-30	263	-1.78	26.74	51.73	68.93	116.14
우리중소형고배당증권자투자신탁 1(주식)	2005-03-09	478	-1.34	14.59	14.59	56.19	96.02
DB바이오헬스케어증권자투자신탁 1[주식]_운용	2009-11-03	1,865	-0.55	24.67	42.80	63.44	153.95
우리Best중소형증권자투자신탁[주식](운용)	2005-12-01	188	-0.46	15.95	17.55	72.96	63.62

단위: 억, %, 2025-12-31 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 6개월 연속 증가세 기록: S&P500, 나스닥 지수 등을 추종하는 인덱스 펀드와 일부 배당주 펀드와 항공우주, AI와 테크주 집중 투자 펀드 등을 중심으로 자금이 유입되어 월간 약 2조 증가하며 6개월 연속 증가세 기록

해외 펀드 월간 설정액 증감을 지역별로 살펴보면, 북미 펀드는 S&P500 지수, 나스닥 지수 등을 추종하는 인덱스 펀드와 특히 일부 배당주 펀드, 미국 항공우주테크, AI와 빅테크주 집중 투자 펀드 등을 중심으로 자금이 유입되어 1조 9,994억 증가했다. 참고로 북미 펀드는 지난 해 7월 이후 매월 자금이 유입되어 6개월 연속 증가했으며 해당 기간 동안 설정액은 총 6조 5,917억 증가해 해외 주식형 펀드 설정액 증가를 주도하고 있다.

또한 글로벌 펀드도 AI반도체펀드, 구글 밸류체인펀드, 테슬라 밸류체인펀드, 휴머노이드로봇펀드, 글로벌 반도체 펀드, 글로벌테크 펀드, 글로벌 AI전력인프라펀드 등을 중심으로 자금이 유입되어 설정액이 1,070억 증가하여 5개월 연속 월간 연속 증가세를 기록했다.

또한 중국 펀드는 이번 달에는 중국본토 A주 펀드, 중국 성장주 펀드, 중국 과창판 펀드, 중국 4차 산업 펀드 등에서 자금이 유출되어 812억 감소해 2개월 연속 감소를 보였다. 또한 인도 펀드는 소비재 펀드와 중소형주 펀드 그리고 니프티50 인덱스 펀드를 중심으로 환매가 출회되며 설정액이 546억 감소하며 8개월 연속 감소를 기록했다.

도표 18. 해외 주식형 펀드 지역별 설정액 및 수익률

구분	설정액(억)			수익률(%)					
지역/국가	'251231	'251128	증감	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y
글로벌	124,478	123,408	1,070	1.39	5.47	18.34	20.22	46.60	79.57
글로벌이머징	1,323	1,357	-34	1.56	5.92	16.10	28.64	39.02	47.20
EMEA	28	29	-1	3.38	5.54	16.68	28.06	68.97	84.69
브릭스	1,712	1,744	-32	-1.31	-0.80	9.79	18.51	28.86	20.58
신흥아시아	2,524	2,563	-39	0.56	6.30	14.23	5.33	32.05	35.92
친디아	816	834	-17	-1.31	-1.60	8.41	12.24	30.79	24.93
중국	62,535	63,347	-812	0.48	-2.85	19.72	24.61	53.54	29.34
중화권	16,373	16,814	-441	1.22	-0.79	34.68	30.99	70.08	9.77
베트남	6,204	6,555	-351	2.76	6.25	30.45	22.66	46.94	65.85
인도	14,825	15,371	-546	-3.83	5.20	1.88	-3.15	22.00	52.22
아시아퍼시픽	1,319	1,262	57	0.04	5.50	18.73	24.05	59.36	73.51
아시아퍼시픽(ex_J)	3,344	3,445	-102	-0.21	-0.03	9.80	11.91	27.14	28.25
일본	2,572	2,575	-3	0.22	10.56	26.93	28.66	51.75	95.87
유럽	2,089	2,065	24	1.63	4.35	7.97	19.00	30.73	45.75
신흥유럽	506	507	-1	1.58	9.74	15.96	36.61	48.85	89.91
러시아	1,944	1,945	-2	-0.42	3.83	9.25	-4.68	4.47	22.34
북미	373,209	353,215	19,994	-0.81	6.54	19.53	15.01	61.26	134.98
중남미	380	386	-6	1.77	7.85	19.29	39.88	8.67	36.00
브라질	390	396	-7	-4.38	6.40	15.64	38.69	9.47	42.22

자료: 해외 공모펀드형 기준, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31 기준

글로벌 펀드 강세: 유형 내 비중이 큰 글로벌 반도체 펀드, 테슬라 밸류체인 펀드, 글로벌 우주테크 펀드, 글로벌 테크놀로지 펀드 등의 강세 영향으로 월간 성과는 1.39%로 상승세 기록

해외 펀드 월간 수익률을 지역별로 살펴보면, 글로벌 증시는 12월 들어 완화적 통화정책 전망 강화, 반도체 관련주 강세 등으로 상승세를 시작했으나 AI 기업의 수익성 악화 우려로 버블론이 재부각 되며 기술주 중심으로 약세로 전환되었다. 이후 11월 실업률 및 소비자물가 등이 양호한 경제지표 발표로 인플레이션 우려 완화되며 상승세로 전환되었다. 이에 글로벌 펀드는 한 달 동안 1.39% 상승하는 양호한 모습을 보였다. 특히 유형 내 비중이 큰 글로벌 반도체 펀드, 테슬라 밸류체인 펀드, 글로벌 우주테크 펀드, 글로벌 테크놀로지 펀드 등의 강세 영향으로 글로벌 펀드 유형은 양호한 성과를 올렸다.

반면 북미 펀드는 S&P500, 나스닥 등 미국 증시 약세 영향으로 한 달 동안 -0.81%의 부진한 성과를 기록했다. 특히 유형 내 비중이 높은 미국AI전력인프라펀드, 미국 빅테크 집중 투자 펀드, 미국필라델티아AI반도체 펀드 등 주요 북미 펀드의 부진 영향으로 약세를 보였다. 또한 인도 펀드는 인도 증시가 외국인 투자자의 대규모 자금 유출, 미국의 관세와 무역 갈등, 일부 기업의 실적 둔화와 고평가 부담, 거시 경제 지표 악화 등으로 약세를 보인 영향으로 월간 성과가 -3.83%로 약세를 보였다. 또한 브라질 펀드는 연초 이후 강세를 보이던 브라질 증시가 정치적 불확실성 증가, 경제성장 둔화 우려, 고금리 지속 및 통화 가치 하락, 재정 건전선 우려 등으로 하락세를 보인 영향으로 한 달 동안 -4.38% 하락하는 부진한 모습을 보였다.

(6) 해외 주식형 펀드별 설정액 증감 및 수익률 현황

일부 글로벌 펀드 월간 자금 흐름 상위 기록: AI&반도체, 휴머노이드 등에 투자자들의 관심이 증가하며 일부 글로벌 테크 펀드 등으로 자금이 유입되어 월간 자금 흐름 증가 상위 기록

해외 주식형 펀드(ex-ETF)의 펀드별 월간 자금 흐름 증감을 살펴보면, 한국투자글로벌AI&반도체TOP10증권자투자신탁(주식)(모), 삼성글로벌휴머노이드로봇증권자투자신탁UH[주식] 등의 글로벌 펀드가 월간 자금 흐름 증감 상위에 올랐다. 또한 한국투자한미넥스트혁신성장증권투자신탁1(사모투자재간접형)(모), 한국투자한미넥스트혁신성장증권투자신탁2(사모투자재간접형)(모) 등의 사모재간접 펀드도 월간 자금 흐름 증감 상위에 올랐다. 또한 삼성미국S&P500인덱스증권자투자신탁UH[주식], iM에셋월드골드증권자투자신탁(주식-재간접형)(UH) 등의 일부 S&P500 펀드와 골드 펀드도 월간 자금 흐름 증감 상위에 올랐다.

반면 한국투자글로벌전기차&자율주행증권투자신탁(주식)(모), 피델리티글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식-재간접형), 한국투자웰링턴글로벌퀄리티증권자투자신탁H(주식) 등과 같은 글로벌 펀드는 월간 자금 흐름 증감 하위를 기록했다. 또한 AB셀렉트미국증권투자신탁(주식-재간접형), AB미국그로스증권투자신탁(주식-재간접형) 등의 북미 펀드도 월간 자금 흐름 증감 하위를 기록했다. 또한 KB중국본토A주증권자투자신탁(주식)(운용), 미래에셋인도중소형포커스증권자투자신탁 1(주식) 등의 중국 펀드와 인도 펀드도 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
한국투자글로벌AI&반도체TOP10증권자투자신탁H(주식)(모)	2023-03-27	1,873	4,700	**632**	1.07	22.85	34.06
한국투자한미넥스트혁신성장증권투자신탁 1(사모투자재간접형)(모)	2025-12-12	561	565	**561**	0.00	0.00	0.00
한국투자한미넥스트혁신성장증권투자신탁2(사모투자재간접형)(모)	2025-12-12	548	552	**548**	0.00	0.00	0.00
삼성미국S&P500인덱스증권자투자신탁UH[주식]	2016-03-07	1,269	4,855	**520**	-0.66	18.05	13.32
신한미국S&P500인덱스증권자투자신탁(UH)[주식-파생형]	2023-09-15	1,988	3,218	**337**	-0.62	19.06	13.87
한국투자글로벌AI&반도체TOP10증권자투자신탁UH(주식)(모)	2023-04-26	1,518	4,560	**198**	-0.61	31.21	35.13
KB스타미국S&P500인덱스증권자투자신탁(주식-파생형)(H)(운용)	2009-06-03	1,978	6,037	**196**	1.16	11.32	14.56
삼성액티브헥사곤글로벌자산배분EMP증권투자신탁[혼합-재간접형]	2025-11-03	395	385	**172**	-1.38	0.00	0.00
삼성글로벌휴머노이드로봇증권자투자신탁UH[주식]	2025-02-24	614	841	**159**	3.19	38.81	0.00
iM에셋월드골드증권자투자신탁(주식-재간접형)(UH)	2008-09-10	472	1,003	**153**	5.41	67.39	128.42

단위: 억, %, 2025-12-31 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
한국투자글로벌전기차&자율주행증권투자신탁(주식)(모)	2017-10-26	7,029	10,762	**-460**	0.14	24.67	16.22
AB셀렉트미국증권투자신탁(주식-재간접형)	2013-02-05	401	1,117	**-449**	0.94	10.33	14.06
피델리티글로벌배당인컴증권자투자신탁(주식-재간접형)	2013-02-20	6,651	13,175	**-393**	1.38	5.88	12.67
AB미국그로스증권투자신탁(주식-재간접형)	2010-03-30	5,795	18,478	**-290**	-0.37	6.07	8.16
KB중국본토A주증권자투자신탁(주식)(운용)	2011-03-23	2,414	4,441	**-132**	6.33	27.92	24.49
KB스타미국나스닥100인덱스증권자투자신탁(주식-파생형)(H)(운용)	2017-12-27	1,884	6,598	**-121**	0.91	12.22	17.32
미래에셋인도중소형포커스증권자투자신탁 1(주식)	2015-09-18	798	4,346	**-115**	-4.25	4.21	-2.46
한국투자웰링턴글로벌퀄리티증권자투자신탁H(주식)	2016-05-20	1,072	3,068	**-96**	0.42	10.09	15.65
피델리티아시아증권자투자신탁(주식)	2007-05-18	1,166	2,422	**-81**	-1.70	6.89	12.11
삼성글로벌ChatAI증권자투자신탁H[주식]	2023-05-15	642	1,383	**-74**	2.93	2.13	6.33

단위: 억, %, 2025-12-31 기준, 결산재투자 제외
자료: 공모형 펀드 기준, 운용 펀드/모펀드 대상, ETF제외, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터,

중국본토 펀드 강세: 중국본토 증시 강세 영향으로 중국 본토 투자 펀드가 월간 수익률 상위 기록

펀드별로 월간 성과를 살펴보면, 삼성중국본토중소형FOCUS증권자투자신탁H[주식], DB차이나본토증권자투자신탁(H)[주식]운용, KB중국본토A주증권자투자신탁(주식)(운용), DB차이나본토RQFII증권자투자신탁(H)[주식]운용과 같은 일부 중국본토 펀드가 중국 정부의 지원 정책, 시장 유동성 및 개인투자자 증가 특히 AI, 휴머노이드 로봇 등에 대한 낙관적인 전망 등으로 관련주가 급등한 영향으로 월간 수익률 상위를 기록했다. 또한 iM에셋월드골드증권자투자신탁(주식-재간접형)(H), IBK골드마이닝증권자투자신탁1[주식]과 같은 골드 펀드도 국제 금가격 강세 영향으로 월간 수익률 상위를 기록했다. 또한 KB스타베트남VN30인덱스증권자투자신탁(주식-파생형)(운용) 등의 베트남 펀드도 증시 강세에 월간 수익률 상위를 기록했다.

반면 미래에셋차이나H레버리지2.0증권자투자신탁(주식-파생재간접형), 한화차이나H스피드업1.5배증권자투자신탁(주식-파생형), 브이차이나Bull 1.5배증권자투자신탁(주식-파생형) 등은 홍콩 H증시 부진 영향으로 월간 수익률 하위를 기록했다. 또한 미래에셋연금인디아인프라증권자투자신탁1(주식), 미래에셋인도중소형포커스증권자투자신탁 1(주식), 삼성인도중소형FOCUS증권자투자신탁UH[주식] 등의 인도 펀드도 인도 증시의 부진 영향으로 월간 수익률 하위를 기록했다. 또한 DB차이나바이오헬스케어증권자투자신탁(UH)[주식]_운용, KCGI글로벌헬스케어증권투자신탁[주식] 등의 헬스케어 펀드도 관련 업종의 부진에 월간 수익률 하위를 기록했다.

도표 21. 해외 주식형 펀드 월간 수익률 상위 Top 10

펀드명	설정일	설정액	1M	3M	6M	1Y	2Y
삼성중국본토중소형FOCUS증권자투자신탁H[주식]	2014-06-19	552	9.48	0.60	44.40	46.29	46.81
iM에셋월드광업주증권자투자신탁(주식-재간접형)(H)	2008-09-18	365	8.09	18.41	45.62	64.07	44.24
iM에셋월드골드증권자투자신탁(주식-재간접형)(H)	2008-09-18	883	8.00	21.33	57.14	131.81	172.88
DB차이나본토증권자투자신탁(H)[주식]운용	2013-10-28	170	6.53	5.77	22.08	27.46	23.96
IBK골드마이닝증권자투자신탁 1[주식]	2007-04-16	271	6.41	18.09	60.42	130.45	197.73
KB중국본토A주증권자투자신탁(주식)(운용)	2011-03-23	2,414	6.33	5.83	27.92	24.49	16.50
KB스타베트남VN30인덱스증권자투자신탁(주식-파생형)(운용)	2019-04-22	165	6.02	10.71	35.44	41.23	69.25
삼성글로벌반도체증권자투자신탁H[주식]	2021-09-29	747	5.79	18.56	33.69	45.77	174.06
DB차이나본토RQFII증권자투자신탁(H)[주식]운용	2015-04-02	165	5.12	7.31	22.34	34.64	32.53
한국투자신종개인연금네비게이터중국본토증권전환형자투자신탁 2 H(주식)	2014-07-23	366	5.02	2.64	24.14	20.62	19.55

단위: 억, %, 2025-12-31 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
DB차이나바이오헬스케어증권자투자신탁(UH)[주식]_운용	2019-05-13	101	-10.81	-11.23	4.53	33.57	20.65
미래에셋연금인디아인프라증권자투자신탁 1(주식)	2015-05-14	435	-6.12	1.14	2.39	-1.20	80.90
미래에셋차이나A레버리지2.0증권자투자신탁(주식-파생재간접형)	2012-04-20	352	-5.44	-9.41	2.17	34.42	32.16
KCGI글로벌헬스케어증권투자신탁[주식]	2016-01-04	411	-4.45	14.74	21.49	8.96	23.20
미래에셋인도중소형포커스증권자투자신탁 1(주식)	2015-09-18	798	-4.25	5.95	4.21	-2.46	74.80
알파글로벌신재생에너지증권자투자신탁 1[주식]	2007-09-04	155	-4.24	-2.66	17.01	25.36	0.79
한화차이나H스피드업1.5배증권자투자신탁(주식-파생형)	2011-03-11	116	-4.21	-6.84	1.92	30.74	39.33
삼성인도중소형FOCUS증권자투자신탁UH[주식]	2015-11-16	171	-4.10	3.25	1.03	-12.74	72.48
브이차이나Bull1.5배증권자투자신탁(주식-파생형)	2011-01-21	267	-4.06	-7.03	2.15	30.37	36.32
미래에셋차이나A레버리지1.5증권투자신탁(주식-파생재간접형)	2015-06-04	628	-3.74	-7.48	1.70	28.46	34.61

단위: 억, %, 2025-12-31 기준, Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터
자료: 공모형 펀드 기준, 100억 이상, 1년 이상 운용펀드/모펀드 대상, ETF,세제지원펀드 제외, H/UH종 부진 펀드만

(7) 신규 펀드 설정 현황 및 주요 신규 공모형 펀드

신규 펀드 출시 현황 및 규모: 한 달 동안 336개 신규 펀드 론칭, 총 11조 6,123억 설정

월간 유형별 신규 펀드 설정 현황을 살펴보면, 총 336개의 신규 펀드가 설정되었으며 설정 규모는 총 11조 6,123억으로 펀드당 평균 약 346억 규모의 펀드가 설정되었다. 지난 달 대비 신규 펀드 출시 건수는 18% 증가했으며 설정액 규모도 17% 증가했다. 또한 전년 동기와 비교해보면 신규 펀드 출시 건수는 51% 증가했으며 대형 펀드의 설정 증가로 자금유입은 증가하여 설정액 규모는 56% 증가한 것으로 나타났다.

이를 공모와 사모로 구분해서 살펴보면, 공모 펀드는 펀드당 평균 약 204억의 신규 펀드가 총 40개 설정되었으며, 이를 합한 규모는 총 8,153억이었다. 또한 사모 펀드는 펀드당 평균 약 365억의 신규 펀드가 총 296개 설정되었으며, 이를 합한 규모는 총 10조 7,970억 이었다.

신규 펀드가 제일 많이 설정된 유형은 채권형으로 총 83개의 펀드가 설정되었는데 그 규모는 총 4조 2,348억으로 펀드당 평균 약 510억 수준이었다. 다음으로는 혼합자산형으로 총 73개의 펀드가 설정되었는데 그 규모는 총 2조 913억으로 펀드당 평균 약 287억 수준이었다. 다음으로는 특별자산형으로 총 45개의 펀드가 설정되었는데 그 규모는 총 8,673억으로 펀드당 평균 약 193억 수준이었다.

또한 펀드 당 평균 신규 설정 규모가 가장 큰 펀드 유형은 MMF를 제외하고 부동산형으로 펀드당 평균 691억 규모의 펀드가 39개 설정되었는데 그 규모는 총 2조 6,951억 이었다. 다음으로는 채권형, 혼합자산형 순이었다. 다음으로는 파생형으로 펀드당 평균 253억 규모의 펀드가 12개 설정되었는데 그 규모는 총 3,030억 이었다.

도표 23. 월간 유형별 신규 펀드수 및 설정액

구분	세부 구분	공모			사모			합계
		국내	해외	소계	국내	해외	소계	
주식형	펀드수	4	6	**10**	6	0	**6**	**16**
	설정액	520	841	**1,361**	907	0	**907**	**2,268**
혼합 주식	펀드수	0	0	**0**	6	7	**13**	**13**
	설정액	0	0	**0**	366	1,275	**1,641**	**1,641**
혼합 채권	펀드수	3	0	**3**	7	0	**7**	**10**
	설정액	749	0	**749**	579	0	**579**	**1,328**
채권형	펀드수	6	0	**6**	74	3	**77**	**83**
	설정액	3,022	1	**3,023**	39,171	154	**39,325**	**42,348**
재간접	펀드수	2	11	**13**	4	27	**31**	**44**
	설정액	848	1,444	**2,292**	215	4,470	**4,685**	**6,977**
단기 금융	펀드수	0	0	**0**	1	0	**1**	**1**
	설정액	0	0	**0**	2,000	0	**2,000**	**2,000**
파생형	펀드수	3	5	**8**	0	4	**4**	**12**
	설정액	41	632	**673**	0	2,357	**2,357**	**3,030**
부동산	펀드수	0	0	**0**	35	4	**39**	**39**
	설정액	0	0	**0**	25,241	1,710	**26,951**	**26,951**
특별 자산	펀드수	0	0	**0**	7	38	**45**	**45**
	설정액	0	0	**0**	1,772	6,901	**8,673**	**8,673**
혼합 자산	펀드수	0	0	**0**	55	18	**73**	**73**
	설정액	0	54	**54**	17,766	3,093	**20,859**	**20,913**
합계	**펀드수**	**18**	**22**	**40**	**195**	**101**	**296**	**336**
	설정액	**5,180**	**2,973**	**8,153**	**88,012**	**19,958**	**107,970**	**116,123**

자료: 금융투자협회, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31 기준
단위: 억,개

신규로 설정된 공모 펀드를 살펴보면, 고배당, 그룹주포커스, 조선기자재 등 다양한 국내 인덱스 주식형 펀드가 출시되었다. 또한 투자자들의 관심이 높은 북미 주식형 펀드와 글로벌 주식형 펀드도 다수 출시 되었다. 또한, 새로운 TDF와 초장기 빈티지 등이 출시되어 투자자들의 장기 자산 관리에 도움이 될 것으로 기대된다. 또한, 사모투자재간접 등 새로운 자산 유형의 펀드들이 다수 출시되며 투자자들의 자산 배분 및 자산 증식에 도움이 될 것으로 기대된다.

도표 24. 월간 주요 신규 공모 펀드

구분	펀드명	유형*	설정일	설정액**
1	BNKBNK카카오그룹포커스증권상장지수투자신탁(주식)	인덱스주식기타	20251201	90
2	DB지수연계증권투자신탁SEK-44[ELS-파생형]_운용	ELF	20251203	19
3	한화PLUS테슬라위클리커버드콜채권혼합증권상장지수투자신탁(채권혼합-파생형)	해외채권혼합	20251205	295
4	키움KIWOOM미국S&P500모멘텀증권상장지수투자신탁[주식]	북미주식	20251205	320
5	키움KIWOOM미국S&P500&GOLD증권상장지수투자신탁[주식]	북미주식	20251205	170
6	미래에셋TIGER미국AI데이터센터TOP4Plus증권상장지수투자신탁(주식)	북미주식	20251205	470
7	미래에셋TIGER12월만기자동연장금융채(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁(채권)	만기매칭채권	20251208	12,987
8	신한지수연계더블리자드증권투자신탁SEK-1[ELS-파생형]	ELF	20251210	37
9	한화PLUS금채권혼합증권상장지수투자신탁(채권혼합-재간접형)	해외채권혼합	20251212	170
10	KB코리아업앤다운타겟관리목표전환증권투자신탁 1(채권혼합-재간접형)(운용)	주식혼합	20251212	344
11	한국투자한미넥스트혁신성장증권투자신탁2(사모투자재간접형)(모)	글로벌주식	20251212	548
12	한국투자한미넥스트혁신성장증권투자신탁 1(사모투자재간접형)(모)	글로벌주식	20251212	561
13	신한지수연계증권투자신탁K-29[채권](종류)	ELF	20251212	38
14	KCGI코리아성장플러스목표전환형증권투자신탁 1[채권혼합]	채권혼합	20251215	612
15	신한SOL중기종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권]	일반채권	20251215	442
16	IBKITF중기종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권]	일반채권	20251215	1,040
17	한국투자ACE고배당주증권상장지수투자신탁(주식)	인덱스주식기타	20251215	236
18	신한SOL조선기자재증권상장지수투자신탁[주식]	인덱스주식기타	20251215	150
19	KBRISE동학개미증권상장지수투자신탁(주식)	인덱스주식기타	20251215	80
20	NH-AmundiHANARO26-12은행채(AA+이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권]	만기매칭채권	20251215	615
21	흥국TDF2060증권자투자신탁2(UH)[혼합-재간접형]	라이프사이클	20251215	1
22	흥국TDF2060증권자투자신탁 1(H)[혼합-재간접형]	라이프사이클	20251215	1
23	흥국TDF2050증권자투자신탁2(UH)[혼합-재간접형]	라이프사이클	20251215	1
24	흥국TDF2050증권자투자신탁 1(H)[혼합-재간접형]	라이프사이클	20251215	1
25	흥국TDF2040증권자투자신탁2(UH)[혼합-재간접형]	라이프사이클	20251215	1
26	흥국TDF2040증권자투자신탁 1(H)[혼합-재간접형]	라이프사이클	20251215	1
27	DB지수연계증권투자신탁SEK-45[ELS-파생형]_운용	ELF	20251217	19
28	삼성KODEX미국성장커버드콜액티브증권상장지수투자신탁[주식-파생형]	북미주식	20251219	1,085
29	삼성KODEX미국드론UAMTOP10증권상장지수투자신탁[주식]	북미주식	20251219	355
30	KBRISE미국S&P500데일리고정커버드콜증권상장지수투자신탁(주식-파생형)	북미주식	20251219	250
31	하나리레이팅코리아목표전환형증권투자신탁2[채권혼합-재간접형]	채권혼합	20251222	503
32	유진플레인바닐라중국테크증권투자신탁(주식)	글로벌주식	20251222	3
33	한국투자위기대비전략자산배분증권투자신탁(채권혼합-재간접형)(모)	해외채권혼합	20251223	16
34	신한지수연계증권투자신탁SEK-65[ELS-파생형](종류)	ELF	20251223	5
35	더제이더행복글로벌증권자투자신탁[주식]	글로벌주식	20251224	30
36	한화코리아밸류업고배당주30증권투자신탁(채권혼합)	채권혼합	20251229	2
37	키움ELB플러스증권투자신탁2[채권혼합]	채권혼합	20251230	122
38	신한지수연계증권투자신탁K-30[채권](종류)	ELF	20251230	20
39	DB지수연계증권투자신탁SEK-46[ELS-파생형]_운용	ELF	20251230	3
40	하나더넥스트TDF2060증권투자신탁[혼합-재간접형]	라이프사이클	20251231	8

자료: Fn-Spectrum, 신영증권 리서치센터, 설정일순 정렬
단위: 억, *유형: Fn-Spectrum 세부 평가 유형 기준, **설정액: 2025-12-31기준

2026년 IPO 시장 및 공모주 펀드 전망

(1) 자금이 유출이 지속되는 공모주 펀드

12월 KOSPI는 급등세를 보인 가운데 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름은 ETF를 중심으로 자금이 유입되어 순유입을 기록함

12월 국내 증시는 미국의 기준금리 인하 기대감과 연준 QT종료에 따른 유동성 확대 기대 등으로 상승세로 시작했다. 이후 대미 관세 불확실성 해소에 따른 자동차 업종 강세 속에 업종별 순환매가 나타나기도 했다. 특히 기관과 외국인의 매수세 유입으로 수급까지 받쳐주면서 상승세를 보였다. 특히 국내 반도체 업종은 메모리 슈퍼 사이클에 대한 기대가 확대되면서 강한 상승세를 보였다. 이에 12월 KOSPI 대형주 지수 성과는 +8.3%를 기록한 반면, 중형주와 소형주 지수는 각각 -0.7%, +1.6%, KOSDAQ지수는 +1.4%를 기록하여 Size측면에서는 대형주가 상대적으로 강세를 보였다. 이 과정에서 국내 주식형 펀드로의 자금 흐름은 국내 주식형 펀드(ex-ETF)를 중심으로 차익실현성 환매 증가에도 불구하고 국내 주식형 ETF로 자금이 유입되어 한 달 동안 5,328억 원 순유입 되며 6개월 연속 순유입을 기록했다.

이에 Fn-Spectrum에서 발표하는 테마별 자금 흐름을 살펴보면, ETF, 연금, TDF, 원자재 펀드 유형 등으로는 자금 유입이 이어지고 있으나, 채권 시장의 부진으로 채권형 ETF를 비롯해 채권형 상품에서 자금 유출이 나타났으며, 증시 강세로 인해 레버리지 펀드를 비롯해 일부 펀드 유형은 차익실현성 환매가 출회되며 감소하고 있는 것으로 나타났다.

지난 해 8월까지 매월 자금이 유입되던 공모주 펀드가 공모주 시장 냉각과 함께 9월 이후 자금 흐름도 부진해짐 →지난 해 11월 이후 14개월 연속 순유출을 기록 중

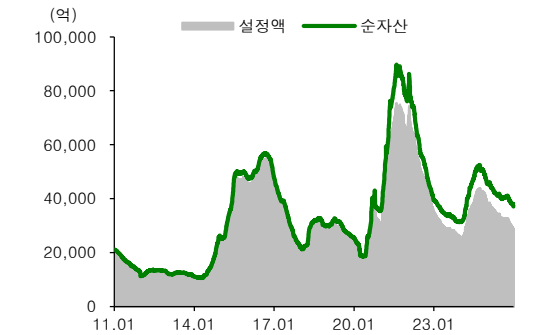
특히 상대적으로 안정적인 투자처로 알려져 있는 공모주 펀드에서는 자금이 지속적으로 유출되고 있는 것으로 나타났다. 공모주 펀드 시장은 2024년 투자자들의 관심이 높은 일부 기업의 상장 소식과 특히 상장일에 급등한 종목이 나오면서 투자 열기가 높아지며 다시 자금이 유입되었다. 그러나 9월 이후 공모가 고평가 논란 속 일부 종목이 수요 예측에서 낮은 인기를 보이거나 상장일 이후 공모가를 하회하는 부진한 모습을 보이자 투자 심리가 다시 냉각되어 공모주 시장이 얼어 붙자 공모주 펀드에서도 자금이 이탈하면서 2024년 11월 이후 14개월 연속 순유출을 보이고 있다. 특히 2025년 1월 기관투자자 의무보유 확약 확대, 수요예측 참여자격 강화 등을 담은 새로운 IPO제도 개선 방안 발표되고 7월부터 본격 시행되었는데 투자자들이 우선 보수적인 대응을 하고 있는 것으로 보인다.

도표 25. 테마 유형별 자금흐름 증감 상하위 Top10

테마	설정액 (억)	순자산 (억)	수익률(%)			자금흐름(억)		
			1M	6M	1Y	1M	6M	1Y
ETF(해외주식)	476,326	939,197	-0.66	21.44	16.67	**40,209**	167,152	279,945
ETF(국내주식)	751,705	949,548	5.71	37.33	73.40	**23,711**	155,807	188,376
ETF(기타)	406,925	417,399	-0.04	6.15	6.67	**15,503**	105,028	137,332
퇴직연금(공모)	382,202	564,610	1.23	10.72	15.32	**14,510**	52,345	98,613
라이프사이클	176,719	280,721	0.70	10.41	13.47	**10,382**	40,172	60,212
원자재펀드	29,352	59,182	5.53	38.73	58.78	**5,481**	23,754	30,575
금펀드	25,905	60,079	3.80	39.49	64.38	**4,055**	28,258	36,385
천연자원펀드	11,453	11,377	14.60	38.52	52.46	**2,419**	3,878	3,953
IT펀드	56,283	156,703	1.93	23.64	28.85	**1,691**	2,016	8,985
퇴직연금(사모)	16,331	17,123	0.65	2.70	6.53	**1,048**	3,038	4,233
녹색성장펀드	6,864	13,291	3.65	29.77	62.17	**-222**	-2,596	-4,039
4차산업	8,208	14,688	1.55	14.40	18.32	**-235**	-1,280	-2,096
소장펀드	3,781	5,951	4.54	24.01	54.78	**-460**	-2,143	-3,310
월지급식	27,975	19,091	0.37	3.19	5.73	**-701**	4,353	7,591
공모주펀드	28,383	37,077	1.40	5.38	9.97	**-1,752**	-5,578	-12,062
삼성그룹펀드	13,123	32,351	6.78	46.62	72.39	**-2,751**	-4,016	-1,014
S클래스	10,475	17,963	1.12	9.66	13.59	**-5,372**	-5,605	-2,767
ETF(국내채권)	629,007	665,210	0.20	0.31	2.17	**-6,746**	76,281	171,876
ESG(채권)	58,916	61,160	0.26	0.78	3.27	**-8,399**	-3,407	19,786
ESG펀드	72,556	87,962	1.50	6.86	14.40	**-8,406**	-5,706	12,845

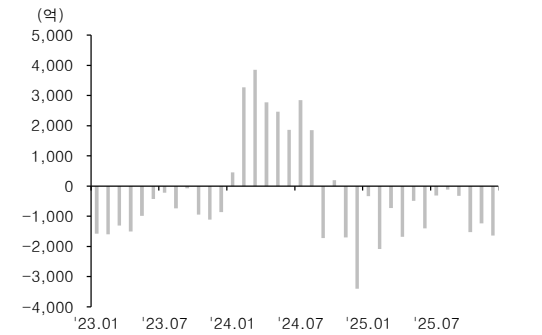
자료 : Fn-spectrum, 신영증권 리서치센터, 국내 공모형 펀드 대상
단위: 억 원, 2025-12-31, 1M 자금 흐름 기준 정렬

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) 2025년 IPO시장 동향 및 2026년 전망

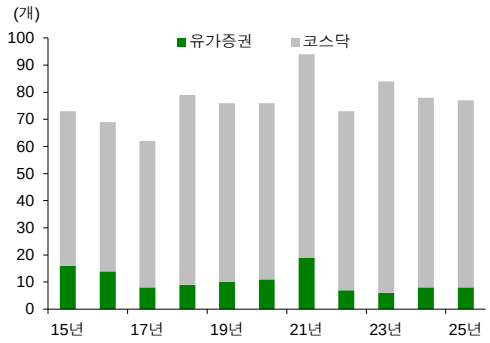
2025년 IPO 시장: 총 77종목 상장되었으며 공모금액은 총 4.6조 원 기록 (재상장, 유가증권 이전상장, SPAC, 코넥스 제외)

2025년에는 직전 년도 대비 1종목 감소한 총 77개 종목이 상장되었으며, 공모금액은 공모 규모가 큰 일부 대어급 종목의 상장으로 직전 년도 대비 15.2% 증가한 총 4.6조 원 수준을 기록했다. 종목 당 평균 공모금액은 직전 년도 대비 16.7% 증가한 593억으로 2022년 이후 가장 컸다. 이는 LG 씨엔에스, 대한조선, 명인제약, 서울보증보험 등과 같은 공모금액 큰 공모주들이 투자자들의 높은 관심 속에서 유가증권 시장에 상장 성공했기 때문이다. 또한 일부 코스닥 종목이 상장일 가격제한폭까지 상승하는 모습을 보이자 투자자들의 관심이 다시 높아지는 모습을 보였다.

유가증권 시장에는 총 8종목 상장되었으며 공모금액은 총 2.3조 원, 코스닥 시장에는 총 69종목 상장 되었으며 공모금액은 총 2.3조 원 기록

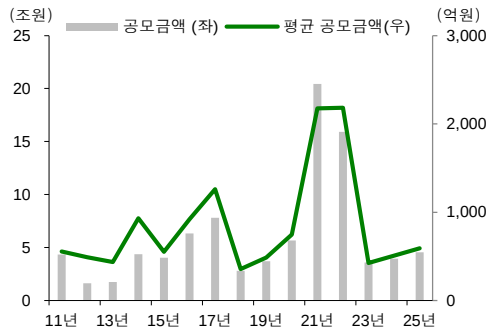
유가증권 시장에는 8개 종목이 신규 상장이 되었으며 이에 따른 공모금액은 약 2조 2,973억 원이었다. 코스닥 시장에는 69개 종목이 신규 상장되었으며 공모금액은 약 2조 2,693억 원이었다. 또한 SPAC은 직전 해에는 역대 두번째로 많은 40개가 상장되었으나 2025년 들어서는 37.5% 감소한 25종목 상장에 그쳤다. 마지막으로 코넥스 시장은 2013년 시장 개장 이래 최저 수준이 4개 종목 상장에 그치며 부진한 모습을 이어갔다.

도표 28. 연도별 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 29. 연도별 IPO 공모금액 및 종목당 평균 공모금액 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

상장종목수는 양호했던 상반기와 달리 하반기 들어 새로운 규제 시행에 따라 적응기에 들어간 영향으로 직전 해 보다 적은 총 77종목 상장에 그침

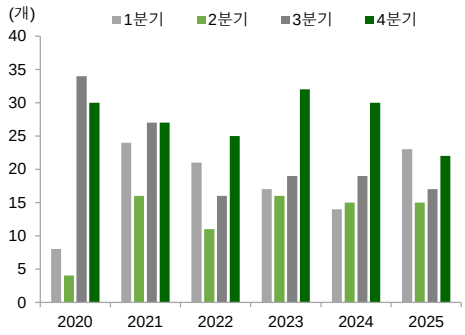
상장기업수를 반기별로 나누어서 살펴보면, 2025년 상반기에는 2022년 이후 최대 규모인 38종목이 상장되었는데 하반기 들어 2018년 이후 가장 부진한 감소한 39종목 상장에 그쳤다. 이는 하반기부터 기관투자자 의무보유 확약 확대, 수요예측 참여자격 강화 등을 담은 IPO제도 개선 방안이 본격 시행되며 적응기간을 거쳤기 때문이다. 이로 인해 특히 상대적으로 연중

많은 종목이 상장되는 4분기에 매우 부진한 모습을 보여 2018년 이후 가장 적은 22종목 상장에 그쳤다. 한편 월별로 살펴보면, 월평균 6종목 상장되었으며, 9월과 10월에는 올해 들어 가장 적은 1종목이, 12월에는 가장 많은 12종목이 상장되었다.

공모금액은 일부 대어급 종목의 상장 성공으로 직전 년도 대비 15.2% 증가함 → 특히 2월 기준으로 역대 가장 큰 공모금액을 기록함

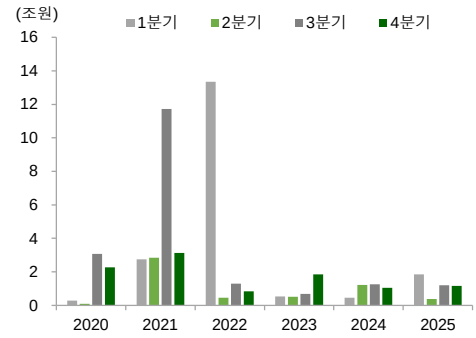
공모금액 측면에서 살펴보면, 2025년 상반기에는 약 2.2조 원 수준이 상장되며 상반기 기준으로 2022년 이후 가장 큰 규모가 상장된 것으로 나타났다. 하반기에는 상장 종목수가 감소했음에도 불구하고 직전 해 대비 상대적으로 공모 규모가 큰 종목이 상장을 성공해 약 2.4조 원 수준을 기록했다. 월별로 살펴보면 2월에 11종목이 상장 되었는데 그 중 대어급인 LG씨엔에스의 상장으로 공모금액은 약 1.4조 원을 기록하며 2월 월간 공모금액 기준으로는 역대 가장 큰 규모를 기록했다.

도표 30. 분기별 IPO 종목수 추이



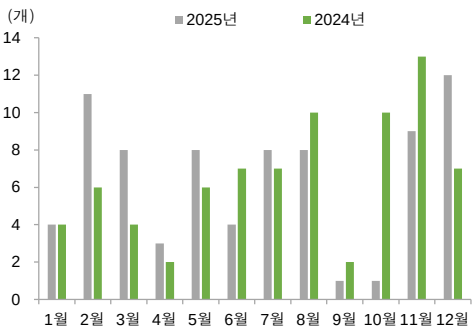
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 31. 분기별 IPO 공모금액 추이



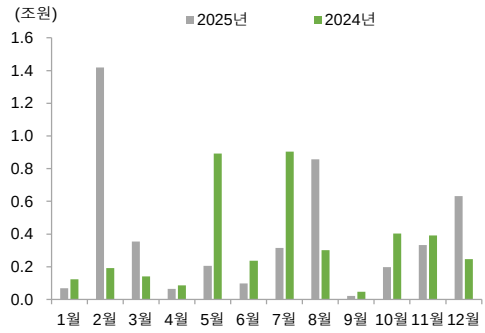
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 32. 2025년 월별 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 33. 2025년 월별 IPO 공모금액 추이



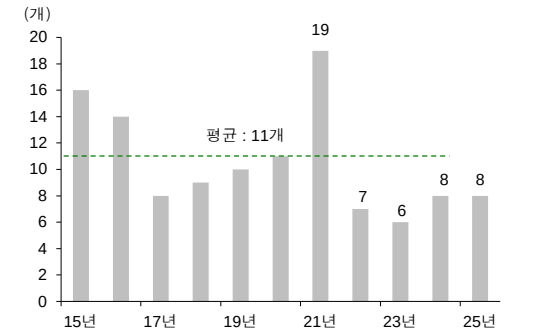
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

유가증권 시장의 경우 8종목이 상장되었으며, 공모금액 기준으로는 대형 공모주의 상장으로 직전 년도에 비해 20%의 증가를 기록함

이를 시장별로 구분하여 IPO 추이를 자세히 살펴보면, 먼저 유가증권 시장은 2025년에는 직전 해와 같은 8종목이 상장되었다. 이는 2022년 이후 가장 많이 상장된 것이나 직전 10년 평균 상장 종목수인 11종목에 비해서는 3종목이 적게 상장된 것이다.

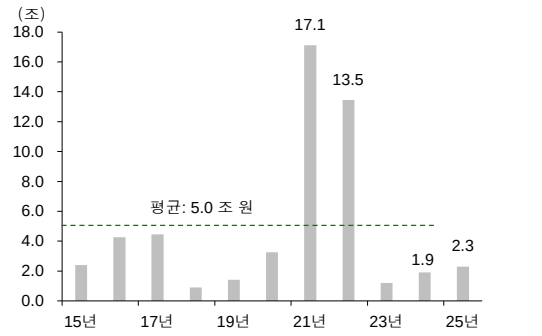
2025년 공모금액은 총 2조 2,973억 원을 기록했는데 이는 직전 년도에 비해서 20% 증가한 것이다. 이와 같은 큰 증가는 투자자들의 관심이 높은 LG씨엔에스, 대한조선, 명인제약, 서울보증보험 등 대어급 종목이 상장했기 때문이다. 특히 상반기 공모금액은 기준으로는 2022년(LG에너지솔루션), 2021년(SK바이오사시언스, SKIET 등), 2010년(삼성생명, 한화생명(舊 대한생명) 등), 2017년(넷마블게임즈, ING생명 등), 2011년(한국항공우주, 롯데하이마트(舊 하이마트) 등)에 이어 6번째로 큰 규모를 기록했다.

도표 34. 연도별 유가증권 IPO 종목수 추이



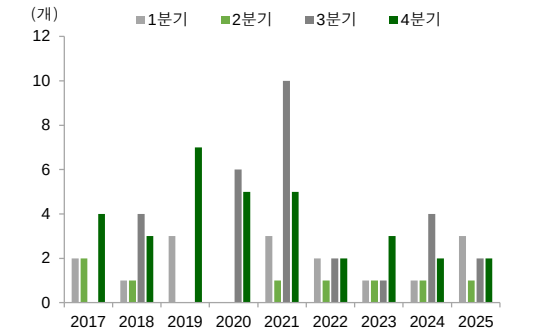
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 35. 연도별 유가증권 IPO 공모금액 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 36. 분기별 유가증권 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 37. 분기별 유가증권 IPO 공모금액 추이

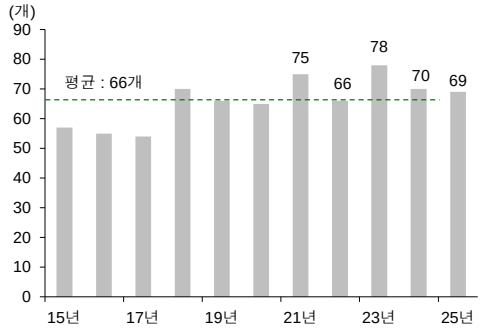
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

코스닥 IPO시장의 경우 69개 종목이 상장되어 공모금액은 2.3조를 기록하며, 상장종목수는 1개 감소했으나, 대형 공모가 증가해 공모금액은 오히려 지난 해 대비 10% 증가함
→ 지난 해와 유사하게 일부 공모주가 양호한 성과를 보이자 투자자들의 관심이 다시 증가하는 계기가 됨

코스닥 시장 내 IPO 기업수 추이를 살펴보면, 2025년에는 직전 년도 대비 1종목 적은 69개 기업이 상장되었다. 이는 2004년 이후 최대 수준이었던 2023년의 78종목 대비 12% 적은 수준이나, 직전 10년 평균인 66종목 보다는 6% 많은 수준이다. 2025년에는 투자자들의 관심이 높았던 에임드바이오, 알지노믹스, 아로마티카, 이노테크, 그린광학, 엘케이켐, 삼진식품과 같은 기업이 상장일 양호한 성과로 투자자들의 관심 증가를 이끌었다.

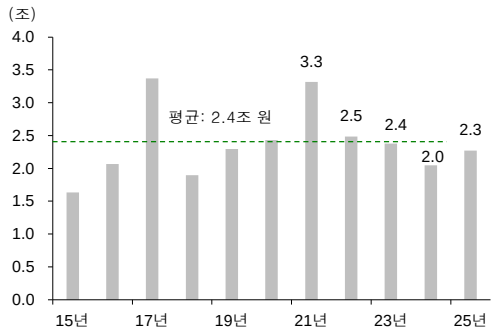
공모금액은 2조 2,693억 원으로 직전 년도 대비 10% 증가한 것으로 나타났다. 이는 상장 기업수 감소에도 불구하고 리브스메드, 세미파이브, 삼양컴텍 등 공모금액이 큰 공모주 상장이 증가했기 때문이다. 이에 종목당 평균 공모금액은 지난 해 292억 보다 12% 증가한 329억을 기록한 것으로 나타났다.

도표 38. 연도별 코스닥 IPO 종목수 추이



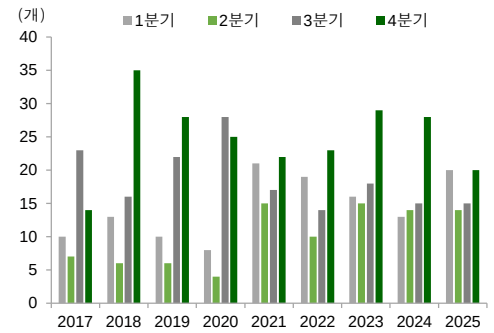
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 39. 연도별 코스닥 IPO 공모금액 추이



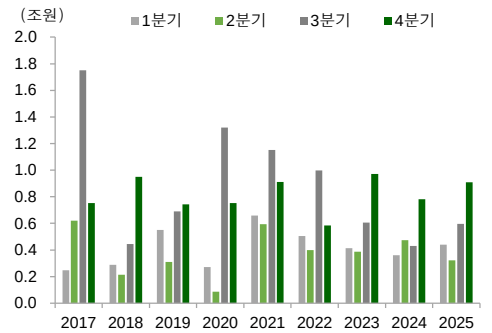
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 40. 분기별 코스닥 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 41. 분기별 코스닥 IPO 공모금액 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

2025년 상장된 77개 기업의 공모가 대비 시초가 평균 수익률은 90.6%, 공모가 대비 상장일 종가 수익률은 73.8%로 양호한 성과를 기록함

2025년 상장된 기업의 주가수익률을 살펴보면, 77개 기업의 공모가 대비 시초가 평균 수익률은 +90.6%로 양호한 모습을 기록했다. 공모가 대비 시초가 성과가 마이너스를 기록한 기업은 7개에 불과했고, +100% 이상 수익률을 보인 종목도 30개에 이를 정도로 양호한 모습을 보였다. 또한 상장일 수익률이 평균 -9.2%로 약세를 보였음에도 불구하고, 공모가 대비 상장일 종가 수익률 평균은 +73.8%로 양호한 모습을 기록했다.

일부 종목의 경우 상장일 최대 상승폭인 공모가 대비 400% 상승하며 장을 마감한 종목이 나오기도 하는 등 종목별로 차별화된 흐름을 보였다. 또한 상장일 이후 흐름을 살펴보면 공모가 대비 1월 16일 현재 종가의 평균 수익률은 +90.1%를 기록했지만 종목별로는 -71.4%~+623.2%까지 차이가 크게 나타났다. 특히 공모가 대비 상승한 종목은 56종목으로 평균 137%를 기록했으며, 하락한 종목은 21종목으로 평균 -35%를 기록하며 상대적으로 양호한 모습을 보였다.

새로운 IPO제도가 시행된 이후 진행된 23종목 중 1개월이 경과한 18개 종목의 공모가 대비 수익률 평균은 +81.8%로 매우 양호한 모습을 보이고 있으며, 특히 공모가 대비 마이너스를 보인 종목은 4개에 불과함 → 이와 같은 양호한 성과는 2025년 하반기부터 시행된 새로운 IPO제도가 조기에 정착할 수 있는 배경이 됨

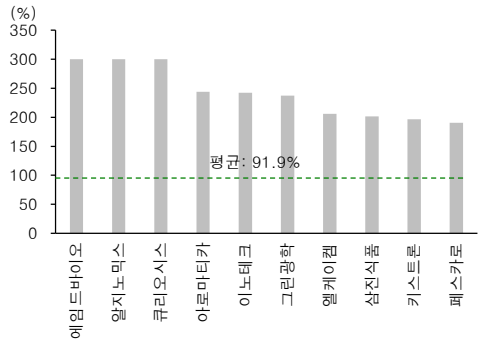
특히 2025년 하반기 기관투자자 의무보유 확약 확대, 수요예측 참여자격 강화 등을 담은 IPO제도 개선 방안이 시행된 이후 진행된 23개의 종목의 상장 절차에서 의무보유 확약 비중은 평균 40.7%에 달했다. 다만 종목별로는 5.5%~74.3%까지 차이가 크게 나타났다. 이를 종목의 공모가 대비 상장일 시초가 수익률 평균은 150.8%를 기록했으며 공모가 대비 상장일 종가 수익률 평균은 124.1%를 기록했다.

무엇보다도 새로운 제도 시행에 따라 기관 투자자들의 의무보유 확약이 풀리는 1개월 수익률과 3개월 수익률이 기존보다 더욱 중요해졌는데 이를 2026년 1월 16일 기준으로 살펴보면, 현재까지 이들 기업 중 18개가 상장후 1개월이 경과했는데 이들의 평균 수익률은 +81.8%로 양호한 수익률을 보이고 있다. 이는 국내 증시가 고공 행진을 하고 있기 때문으로 이들 기업 중 공모가 대비 1개월 성과가 무려 410%를 기록한 종목도 존재한다. 특히 공모가 대비 마이너스를 보인 종목은 단 4종목에 불과했다. 또한 2개 종목이 3개월이 경과했는데 이들 종목의 3개월 수익률은 각각 129.9%와 6.2%로 종목별로 차별화된 모습을 보였다.

전반적으로 살펴보면 여전히 상장일 시초가 수익률이 가장 높고 시간이

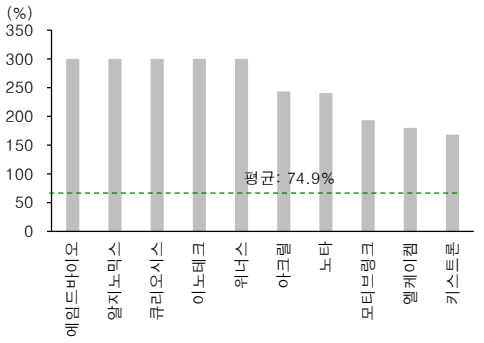
흐를수록 성과가 낮아지고 있으나 일부 종목의 경우 오히려 성과가 개선되기도 한 것으로 나타났다. 이와 같은 양호한 성과는 향후 2025년 하반기부터 시행된 새로운 제도가 조기 정착할 수 있도록 기여할 것으로 기대된다.

도표 42. 공모가 대비 시초가 수익률 Top10



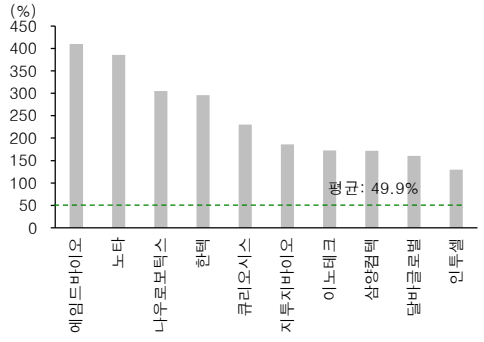
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 43. 공모가 대비 상장일 종가 수익률 Top10



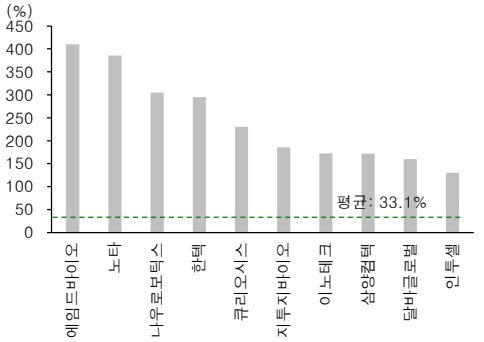
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 44. 상장일 이후 공모가 대비 1개월 수익률 Top10



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

도표 45. 상장일 이후 공모가 대비 3개월 수익률 Top10



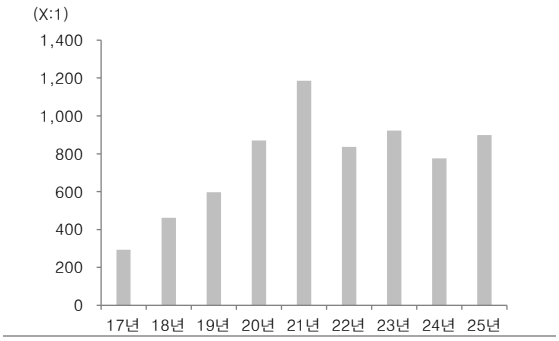
자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 코넥스 제외

2025년 공모주 시장은 기관 투자자들의 관심이 높았던 종목의 상장 등으로 기관 수요예측 경쟁률은 직전 년도 대비 15.8% 높아졌으나 여전히 2021년에 비해서는 24.3% 낮아

2025년 공모주 기관 수요예측 평균경쟁률은 898대 1의 경쟁률을 기록했다. 이는 직전 년도 775대 1보다는 15.8% 높아진 수준이나, 사상 최고 경쟁율을 보였던 2021년 보다는 24.3% 낮은 수준이다. 이는 기관투자자들의 관심이 높은 일부 종목의 상장이 성공하며 투자심리가 살아나긴 했으나 아직은 2021년에 비하면 기관투자자들이 높은 관심을 보일 만한 종목이 시장에 진입한 수가 적었던 것으로 풀이된다. 특히 기관 투자자들의 관심이 높았던 LG씨엔에스의 상장 직후 성과 부진 등으로 투자 열기가 냉각된 점도 부정적 영향을 미쳤다. 여기에 2025년 1월 발표된 IPO 관련 제도 변화 등도 많은 영향을 미친 것으로 판단된다.

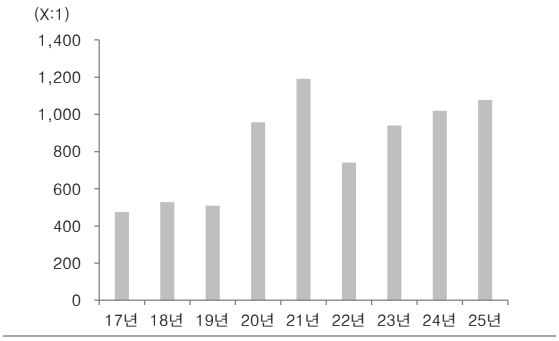
2025년 일반 청약 평균경쟁률의 경우에는 1,077대 1의 경쟁률을 기록했다. 이는 지난 해 대비 5.7% 높아졌으나 동학개미의 등장과 함께 공모주에 대한 일반투자자들의 관심이 증가하면서 1,191대 1의 높은 경쟁률을 기록했던 2021년에 비해서는 9.6% 낮은 수준이다. 2023년 6월부터 시행된 상장일 시초가부터 당일종가까지 장중 가격의 변화 범위가 '공모가의 60~400%까지'로 확대된 이후 적응 기간 등을 거쳐 2023년 4분기 이후 400%까지 상승하는 종목이 출현하면서 공모주에 대한 일반투자자들의 관심이 다시 높아졌었다. 하지만 2024년 4분기 이후 다시 고평가 논란 등으로 시장이 냉각된 이후 투자 심리가 살아나지 못하다가 2025년 들어서 일부 투자 심리가 살아나기 시작했다. 특히 11월 이후 상장된 일부 종목들의 주가가 상장일 공모가의 400%까지 상승하자 새로운 제도의 강점이 부각되며 일반투자자들의 관심이 다시 높아지고 있다는 판단이다.

도표 46. 연간 기준 기관 수요예측 평균 경쟁률 추이



자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 리츠, 코넥스 제외

도표 47. 연간 기준 일반 청약 평균 경쟁률추이

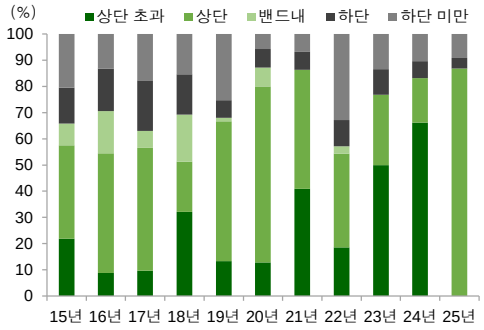


자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준
*재상장,유가증권 이전상장 제외, SPAC, 리츠, 코넥스 제외

공모가가 희망 밴드 상단 이상에서 정해진 비중이 86.8% 로 직전 년도 대비 3.7%p 높아짐 → 그러나 희망 밴드 상단을 초과해서 정해진 종목은 하나도 없음

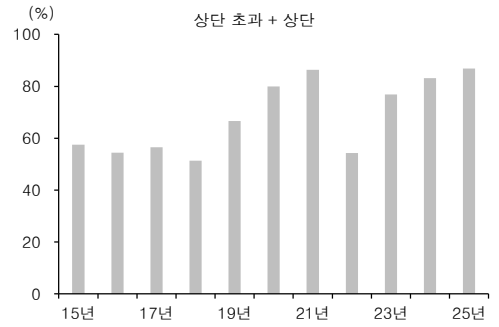
2025년 확정 공모가 수준을 살펴보면, 전반적으로 직전 년도 보다 투자 열기가 낮아진 것으로 나타났다. 기관 수요예측을 거친 77개 종목 중 공모가가 희망 밴드 상단 이상에서 정해진 비중이 86.8%로 직전 년도 대비 3.7%p 높아졌다. 하지만, 지난 해 66.2%로 사상 최고 수준을 기록했던 상단을 초과해서 정해진 종목은 단 하나도 없었다. 이는 2024년 4분기 이후 고평가 논란 등으로 공모주 투자 열기가 냉각된 데다가 허수성 청약방지 등 IPO 건전성 제고 방안의 일환으로 2023년 7월부터 시행된 금융투자협회의 증권 인수업무 등에 관한 규정 및 대표주관업무 등 모범규준 개정안과 2025년 1월 발표된 IPO 개선 방안 등 정부의 제도 개선의 영향이 작용했다고 판단된다.

도표 48. 연도별 기관 수요예측 공모가 확정 수준 비중 추이



자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준

도표 49. 연도별 상단이상 공모가 확정 비중 추이



자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준

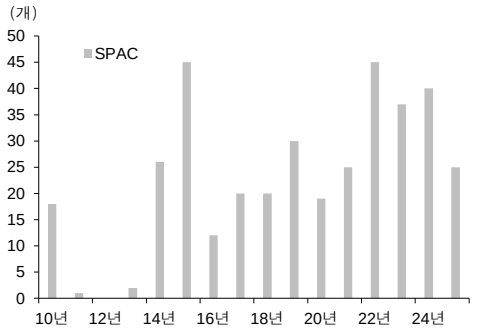
SPAC은 제도 변화와 안정적 투자처 선호 등의 영향으로 인기를 끌며 2024년에는 40 종목이 상장되었으나 2025년에는 25종목 상장에 그쳐

SPAC은 2025년에는 25종목 상장에 그치며 지난 해 역대 두번째로 많은 40종목이 상장되었던 것에 비하면 급감한 것으로 나타났다. 이는 지난 2022년 전후로 상장된 SPAC 중 일부가 합병을 하지 못하고 결국 청산되는 경우가 증가하는 등 상장 방법의 하나로서 SPAC의 인기가 다소 낮아졌기 때문이라는 판단이다. 다만 2022년 2월 거래소가 SPAC이 소멸되고 회사가 존속법인으로 남는 'SPAC 소멸합병' 방식을 허용하면서 여전히 일부 기업들은 SPAC 제도에 대해 관심을 가지고 있는 것으로 알려졌다. 제도가 시행된 2022년에는 SPAC기업과의 합병 기업 17개 중 4개사가 소멸합병을 통해 시장에 진입했으며, 2023년에는 18개사 중 14개, 2024년에는 17개사 중 16개 기업이 소멸합병을 통해 시장에 진입했다. 2025년에도 SPAC과의 합병 기업 15개사 중 14개사가 소멸합병을 통해 시장에 진입하며, 'SPAC 소멸합병' 방식이 대표적인 상장 방법 중 하나로 성장했다.

2016년 이후 지속적으로 감소세를 보여왔던 코넥스 IPO시장은 2022년 제도적 지원과 함께 일부 회복되는 듯 했으나 2025년 4개 종목 상장에 그치며 매우 부진한 모습을 보임

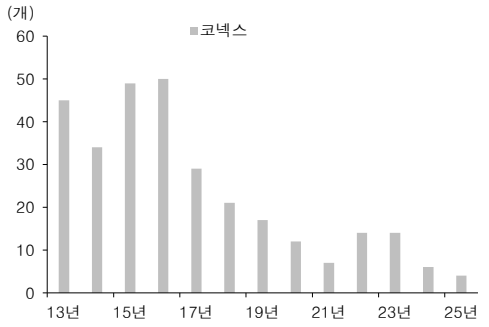
코넥스 시장은 2022년 1월 금융위원회의 코넥스 시장 활성화 방안이 발표된 이후 긍정적 영향을 받으며 직전 2년 동안의 극심한 부진에서 벗어나는 듯 했으나 2024년 들어 6개 기업의 상장에 그치며 다시 성장이 급격히 둔화되었으며 2025년에는 4종목 상장에 그쳤다. SPAC과 달리 코넥스 종목은 2016년 이후 상장 종목수가 감소 추세를 보이고 있다.

도표 50. SPAC 연도별 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준

도표 51. 코넥스 연도별 IPO 종목수 추이

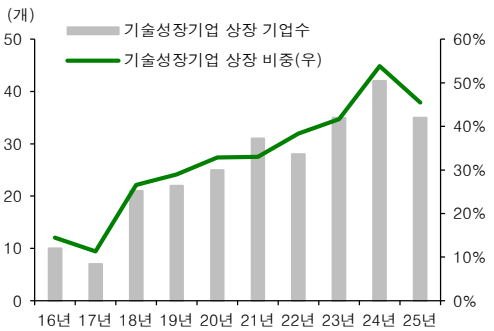


자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준

2025년 35개 기업이 기술특례상장을 통해 시장에 진입했으며 상장 종목 중 45.5%를 차지할 정도로 중요한 상장 방법 중 하나임

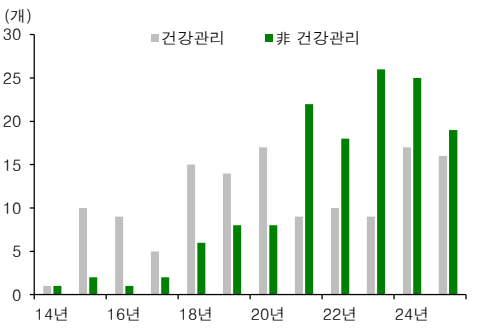
2024년 42개 종목이 상장되며 2005년 제도가 도입된 이래 연간 기준으로 최대 수준을 기록했던 기술특례(=기술성장기업) 상장은 2025년에는 35종목이 상장되었다. 이에 전체 상장 종목수(재상장, SPAC, 유가증권 이전 상장 제외) 대비 기술특례 상장 기업의 비중도 45.5% 를 기록했다. 또한 이를 건강관리 업종과 그 외 업종으로 구분하여 살펴보면 건강관리 관련 종목은 2025년에는 16종목이 상장되며 2021년 이후에는 非 건강관리 업종이 주로 기술특례 제도를 통해 시장에 진입한 것으로 나타났다.

도표 52. 연도별 기술성장 IPO 종목수 추이



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준

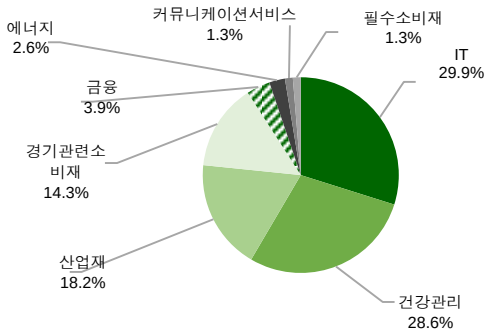
도표 53. 기술성장 IPO중 건강관리 vs 非 건강관리 추이



자료 : KRX, FN-guide,신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준

또한 2025년 상장한 기업의 업종별 비중을 살펴보면, IT업종이 전체의 29.9% 수준으로 가장 많았다. 그리고 건강관리, 산업재, 경기관련소비재 업종이 각각 28.6%, 18.2%, 14.3%로 그 뒤를 이었다.

도표 54. 2025년 IPO 종목 업종별 비중



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

2026년 IPO 시장 전망: 최근 10년 평균과 5년 평균 대비 6% 증가한 77~86개 종목 상장 전망

2026년 IPO시장은 연간 상장 종목수 기준으로 77~86개 수준의 상장이 예상된다. 이는 최근 10년 평균과 5년 평균 보다 6% 높은 수준으로 2011년~2020년 10년 평균인 63개 보다는 22~37% 증가한 수준이다. 이는 코스닥 시장 지원 정책으로 코스닥 기업의 상장이 증가할 것으로 기대되기 때문이다. 이는 다수의 심사 청구 기업 및 심사승인 기업 현황과 IPO 진행 가능성이 높은 일부 기업들의 상황과 최근 국내 증시의 강세 등을 전망 모델에 반영했으며 특히 정부가 지난 12월 밝힌 '코스닥 시장 신뢰+혁신 제고방안'을 반영하여 산출했다. 한편에서는 강화된 IPO규정과 심사청구 건수가 지난 해 같은 기간 대비 감소한 점 등도 종합적으로 반영하여 추정했다.

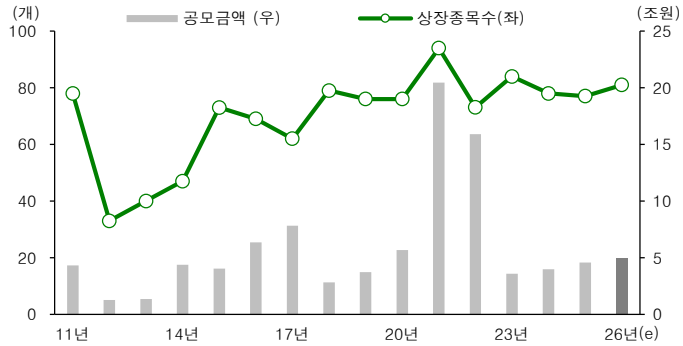
2026년 공모금액 전망: 4.8~5.2조 원 수준 전망 하나 투자자들의 관심이 높은 대어급 종목도 상장을 추진하고 있어 경우에 따라서는 전망치를 훨씬 뛰어넘는 공모금액을 기록할 수도 있음에 주목

공모금액은 상장 종목수 증가 등으로 인해 지난 해 보다 증가한 약 4.8~5.2조 원 수준으로 전망한다. 이 규모는 2021년 20조, 2022년 16조 대비 큰 폭으로 감소한 규모이며, 최근 10년 평균 공모금액에 비해서는 30% 이상 감소한 수준이다. 하지만 2023년~2025년 공모금액이 3.6~4.6조 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 전망 등을 고려하여 추정했다. 특히 그룹사 계열의 종목은 중복 상장 이슈 등으로 상장 가능성이 과거 대비 낮아졌지만 그룹사 계열의 종목 중 일

부 기업이 상장 절차를 준비 중이고 투자자들의 관심이 높은 일부 유니콘 기업들도 상장 가능성이 있어 이를 반영했다.

예를 들어 투자자들의 관심이 높은 대어급 종목 중 케이뱅크가 다시 공모 절차에 돌입했고 또한 에식스솔루션, 무신사, 구다이글로벌, HD현대로보틱스 등이 상장을 위해 준비를 하고 있는 것으로 알려져 있다. 또한 SK에코플랜트, SSG닷컴, 카카오모빌리티, CJ올리브영, 11번가, 야놀자 등 다수의 기업의 상장 가능성이 여전히 존재한다. 향후 시장 환경이 개선되면 상장을 고민 중인 대어급 종목들이 언제든지 다시 상장 절차에 돌입할 가능성이 높은 만큼 경우에 따라서는 전망치를 훨씬 뛰어넘는 공모금액을 기록할 수도 있음에 주목해야 할 것이다.

도표 55. 2026년 IPO 시장 전망



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

정부의 IPO시장 관련 제도의 추진과 관련 제도 도입에 따른 변화에도 지속적으로 관심을 가져야

특히 2026년에도 정부의 IPO시장 관련 새로운 제도 도입에 따른 시장의 변화에도 지속적으로 관심을 가져야 할 것이다. 기존에 정부가 발표한 IPO관련 정책은 2022년 12월 발표되어 2023년 하반기 본격적으로 시행되었던 '허수성 청약방지 등 IPO 건전성 제고 방안'과 2023년 7월에 발표된 '기술특례 상장 제도개선 방안' 그리고 2024년 5월 발표된 'IPO주관 업무 개선 방안' 그리고 2025년 1월 발표된 'IPO 제도개선 방안'과 '상장폐지 제도개선 방안' 등이 있었다. 가장 최근에는 지난 12월 '코스닥 시장 신뢰+혁신 제고 방안'이 발표되었는데, 여기에는 코스닥 본부의독립성·자율성·경쟁력 강화, 다산다사 구조의 상장심사·상장폐지 재설계, 안정적인 기관투자자 진입여건 조성, 신뢰

받는 시장을 위한 투자자 보호 강화 등이 담겨 있다. 이에 따라 IPO시장에 장기적으로 큰 영향을 미칠 것으로 판단된다.

코스닥 시장 신뢰+혁신 제고 방안은 장기적으로 IPO시장에 긍정적인 영향을 미칠 것

금번 제도는 코스닥 시장이 국민에게 신뢰받는 시장이자 혁신기업의 성장 플랫폼으로 거듭나도록 근본적인 체질개선을 추진하여 코스피 4,000시대 흐름을 자본시장 전체로 연결·확산시키기 위한 목적으로 발표되었다. 코스닥 시장은 모험자본 생태계의 핵심 인프라로서 혁신·벤처기업의 성장을 지원하는 기능을 수행하도록 되어 있으나 그동안 코스닥 시장은 모험자본 생태계 역할을 기대만큼 수행하지 못하고 있다는 평가를 받고 있다. 특히 코스닥 시장의 상장기업수·시총 등 외형은 커졌으나, 지수는 IT버블 이후 추락한 시장신뢰를 회복하지 못하여 출범시(1000pt)보다 낮은 상황이다. 또한 코스닥을 통한 기업의 자금조달 규모가 감소하는 가운데 나스닥 등 해외증시 상장에 대해서는 기업들의 관심이 증가하고 있다. 정부는 우리 경제가 재도약하기 위해서는 혁신·벤처생태계의 핵심 인프라인 코스닥 시장이 본연의 역할 제고가 시급한 시점이란 판단에 코스닥 시장의 근본적 체질개선을 추진 할 예정이다.

이를 위해 코스닥본부의 독립성·자율성·경쟁력 강화, 인력·조직 확충을 통해 코스닥 시장의 자체 혁신 촉진하고, 다산다사 구조의 확립을 위해 상장심사 및 상장폐지 기준을 재설계하며, 코스닥 시장의 기관투자자 유입 등 안정적 수요기반을 확충하고 투자자 보호 강화를 통해 시장신뢰 제고하는 등 4개 기본방향을 토대로 17개 세부과제로 구성된 '코스닥 시장 신뢰+혁신 제고 방안'을 발표했다. 이를 좀더 자세히 살펴보면 다음과 같다.

1) 한국거래소 내 코스닥 본부의 독립성·자율성·경쟁력 강화를 통해 코스피 시장과의 내부 경쟁 체계를 확립하고 자체 혁신 노력을 촉진 – 한국거래소 경영평가시 코스닥본부에 대한 별도평가+추가인센티브 체계 구축
2) 다산다사(多産多死) 구조로 상장심사·상장폐지 제도를 재설계하여 혁신 기업의 원활한 상장과 부실기업의 엄정·신속한 퇴출 유도 – 연내 AI, 우주산업, 에너지에 대한 '맞춤형 기술특례상장' 기준 마련, 기술특례상장기업의 주된 사업목적 변경시 상장폐지 심사대상으로 추가

– 거래소의 기술기업 상장심사시 분야별 기술 자문역 제도를 도입하여 심사의 전문성과 신속성을 제고
3) 기관투자자 진입여건 조성 → 안정적 기관투자자 참여로 시장신뢰 제고 → 투자자 참여 촉진의 선순환 구축 – 코스닥벤처펀드 세제혜택 한도 확대 및 코스닥벤처펀드 공모주 우선배정 비율을 25% → 30%로 확대 – BDC의 경우 세제혜택 도입 적극 검토하고 기존 자산운용사(42개사)는 별도 인가절차 없이 즉시 BDC 운용을 허용하고 VC도 BDC를 운용할 수 있도록 인가요건(예:수탁고, 인력요건)을 탄력 적용 예정 – 연기금 등 기금운용평가시 기준수익률에 코스닥지수 일정비율 반영 검토 – 특례상장(기술특례, 이익미실현) 기업의 경우 상장폐지 면제 특례를 적용받기 위해서는 기업가치 제고 계획을 공시하도록 개선
4) 모·자회사 중복상장, IPO시 공모가 과열 등 주요 이슈에 대한 심사기준 명확화 및 투자자 보호 강화 추진 – 중복상장 상세심사 기준을 상장규정에 반영하여 예측가능성·투자자보호 제고하고 IPO 풋백옵션의 단계별·투자자별 안내 강화로 주관사 책임성 제고 추진

이 제도가 본격적으로 시행되는 2026년에는 시장 참여자들이 새로운 제도 도입에 따른 진행 경과 등을 지켜보면서 공모주 투자에 보다 적극적으로 나설 것으로 예상된다. 특히 투자자들의 관심이 높은 AI, ESS, 신재생, 우주산업 등 일부 섹터의 경우 원활한 상장을 지원하기 위해 맞춤형 기술특례상장 제도가 전면 도입되고 기술 심사 전문 자문역 등이 구축되면 상장 절차에 더욱 속도를 낼 수 있을 것으로 예상된다. 또한 연기금의 코스닥 시장 참여 확대가 코스닥 공모주 시장에도 일부 낙수 효과를 가져올 것으로 예상된다. 또한 코스닥벤처 펀드 등 일부 공모주 투자 대안은 혜택이 강화되어 투자자들의 관심이 다시 높아질 것으로 예상된다.

다만 이처럼 정부의 지원책으로 인해 다수의 기업이 시장에 진입하는 과정에서 실적 부풀리기 등 고질적인 문제 또한 부각 될 수 있어 주의가 필요하다. 이에 정부는 이 문제를 집중해서 들여다 볼 예정으로 알려져 있

다. IPO과정에서 문제가 없었는지 정부의 감시 눈길도 강화되고 있다는 점도 시장 참여자들은 상기해야 할 것이다. 이외에도 정부가 추진하고 있는 IPO시장 관련 다양한 추진 과제와 조치 사항 등도 관심 있게 지켜봐야 할 것이다.

도표 56. '코스닥 시장 신뢰+혁신 제고 방안' 주요 추진 계획

코스닥 본부의 독립성·자율성·경쟁력 강화	① 코스닥시장위원회 선임요건 강화 ② 별도 경영평가를 통한 코스닥본부의독립성·자율성 강화 ③ 코스닥본부의 전면적 조직진단·개편
다산다사 구조의 상장심사·상장폐지 재설계	<상장심사> ① 맞춤형 기술특례상장 전면도입 ② 기술심사 전문성 강화 ③ 상장과정에서 빈번하게 지적되는벤처펀드 관련 공모규제 정비 <상장폐지> ④ 상장폐지사유에 주된사업 변경 포함 ⑤ 상장폐지 심사 인력·조직 확충 ⑥ 강화되는 상장유지요건 시장 안착
안정적인 기관투자자 진입여건 조성	① 코스닥벤처펀드, BDC 등 진입 촉진 ② 연기금의 코스닥 시장 참여유인 제고 ③ 코스닥 리서치보고서 확대 ④ 기업가치 제고계획 공시 확대
신뢰받는 시장을 위한 투자자 보호 강화	① 중복상장 심사기준 정립 ② IPO 풋백옵션 활용도 제고 ③ 주관사별 추정실적 비교공시 도입 ④ 코너스톤투자자 등 도입

자료: 금융위원회, 신영증권 리서치센터

이처럼 정부는 코스닥 시장이 국민에게 신뢰받는 시장이자 혁신기업의 성장플랫폼으로 거듭나도록 근본적 체질개선을 추진할 예정으로 이와 같은 노력으로 인해 코스닥 시장에 투자자들의 관심이 높은 업종의 혁신기업을 중심으로 상장이 증가할 것으로 예상된다. 더 나아가 그룹사 계열의 중복상장 이슈는 관련 규정의 명확화 등으로 시장 환경이 개선될 것으로 예상된다. 이에 2026년에는 공모주 시장에 대한 관심을 가져볼 것을 추천한다. 다만 공모주에 대한 지나친 관심 증가는 한정된 공모주 수량으로 인해 결국 과열이 발생할 가능성이 높아지고 이에 따라 고평가된 일부 공모주가 등장하고 이로 인해 공모주 시장이 급격히 얼어붙었던 경험을 잊으면 안 될 것이다.

도표 57. 심사청구 기업 LIST

청구일	종목	주간사	주업종
2026-01-19	넥스트젠바이오사이언스	IBK투자증권	기타 무선 통신방비 제조업
2026-01-16	파워큐브세미	하나증권,BNK투자증권	다이오드, 트랜지스터 및 유사반도체 소자 제조업
2025-12-23	넥스트젠바이오사이언스	한국투자증권	의학 및 약학 연구개발업
2025-12-17	피스피스스튜디오	NH투자증권,미래에셋증권	편조의복 제조업
2025-12-16	빅웨이브로보틱스	유진투자증권,미래에셋증권	포털 및 기타 인터넷 정보매개 서
2025-12-11	키움히어로스팩2호	키움증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2025-12-09	메타넷엑스(구.메타넷티플랫폼)	NH투자증권	컴퓨터시스템 통합 자문 및 구축
2025-12-01	교보스팩20호	교보증권	기타 금융업
2025-11-28	매드업	미래에셋증권	소프트웨어 개발 및 공급업
2025-11-26	폴레드	NH투자증권	자동차용 신품 의자 제조업
2025-11-25	한화플러스스팩6호	한화투자증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2025-11-24	신한스팩18호	신한투자증권	금융업
2025-11-21	NH스팩33호	NH투자증권	금융 지원 서비스업
2025-11-21	신한스팩17호	신한투자증권	금융 지원 서비스업
2025-11-17	마키나락스	미래에셋증권	응용 소프트웨어 개발 및 공급업
2025-11-13	디토닉	NH투자증권	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업
2025-11-12	레몬헬스케어	KB증권	소프트웨어 개발 및 공급업
2025-11-11	덕산넵코어스(구.넵코어스)	대신증권	기타 무선 통신장비 제조업
2025-11-07	져스텍	삼성증권	전동기 및 발전기 제조업
2025-11-07	에식스솔루션즈(유가)	한국투자증권,미래에셋증권	절연선 및 케이블 제조업
2025-11-06	코드잇	미래에셋증권	기타 교육지원 서비스업
2025-11-04	유빅스테라퓨틱스	대신증권	의학 및 약학 연구개발업
2025-10-30	스트라드비젼	KB증권	응용소프트웨어 개발 및 공급업
2025-09-18	디티에스(구.동양티에스)	대신증권	증류기,열교환기 및 가스발생기 제
2025-09-11	한패스	한국투자증권,대신증권	그 외 기타 분류 안된 금융업
2025-08-29	크몽	삼성증권	데이터베이스 및 온라인정보 제공
2025-08-13	한컴인스페이스	대신증권	응용 소프트웨어 개발 및 공급업
2025-08-12	티케이씨	삼성증권	산업용 로봇 제조업
2025-07-21	채비(구.대영채비)	KB증권,삼성증권,대신증권,하나증권	기타 발전기 및 전기변환장치 제조
2025-07-07	에코크레이션	키움증권	기타 특수목적용 기계 제조업
2025-06-10	세레신	하나증권,삼성증권	자연과학 및 공학 연구개발업
2025-03-14	젠바디	한국투자증권	의료용품 및 기타 의약 관련제품
2024-10-22	제노스코	미래에셋증권	자연과학 및 공학 연구개발업
2023-11-23	플랜텍(구.포스코플랜텍)(유가)	미래에셋증권	산업생산시설 종합건설업
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
2023-02-17	이노그리드	한국투자증권	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업
2022-04-29	지씨티세미컨덕터	하나금융투자,삼성증권	반도체 제조업
2021-12-21	교보생명보험(유가)	NH투자증권	보험업

자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2026-01-19기준

도표 58. 심사승인 기업 LIST

승인일	종목명	주간사	주업종
2026-01-16	아이엠바이오로직스	한국투자증권	연구개발업
2026-01-16	에스팀	한국투자증권	전시, 컨벤션 및 행사 대행업
2026-01-12	케이뱅크(유가)	NH투자증권,삼성증권	은행 및 저축기관
2025-12-29	리센스메디컬	KB증권,한국투자증권	그외 기타 의료용 기기 제조업
2025-12-24	인벤테라	NH투자증권	의학 및 약학 연구개발업
2025-12-24	코스모로보틱스 (구.엑소아틀레트아시아)	유진투자증권,NH투자증권	의료용 기기 제조업
2025-12-18	카나프테라퓨틱스	한국투자증권	자연과학 및 공학 연구개발업
2025-12-18	메쥬	신한투자증권	전기식 진단 및 요법 기기 제조업
2025-12-15	액스비스	미래에셋증권	전자 응용 절삭기계 제조업
2025-11-13	삼성스팩13호	삼성증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
2025-11-06	덕양에너젠	미래에셋증권,엔에이치투자증권	산소, 질소 및 기타 산업용 가스

자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터, 2026-01-19기준

도표 59. 수요예측 기업 LIST

종목명	수요예측일정	희망공모가	확정공모가	기관경쟁률	공모금액	주간사
아이엠바이오로직스	2026.02.27~03.06	19,000~26,000	-	-	38,000	한국투자증,신한투자증권
리센스메디컬	2026.02.20~02.26	9,000~11,000	-	-	12,600	한국투자증권,KB증권
액스비스	2026.01.27~02.02	10,100~11,500	-	-	23,230	미래에셋증권
케이뱅크(유가)	2026.02.04~02.10	8,300~9,500	-	-	498,000	NH투자증권, 삼성증권, 신한투자증권
카나프테라퓨틱스	2026.01.21~01.27	16,000~20,000	-	-	32,000	한국투자증권
덕양에너젠	2026.01.12~01.16	8,500~10,000	10,000	650.14	63,750	NH투자증권,미래에셋증권
삼성스팩13호	2026.01.06~01.07	2,000~2,000	2,000	1159.11	12,000	삼성증권

자료 : 38.co.kr, 신영증권 리서치센터
단위: 원, 백만, 2026-01-19기준

(3) 2025년 공모주 펀드 동향 및 2026년 전망

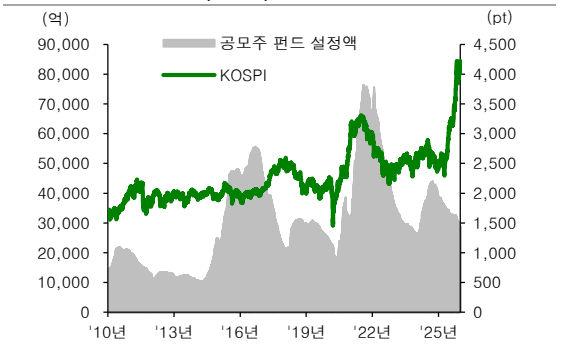
공모주 펀드 설정액은 2024년 11월 이후 매월 자금이 유출되어 14개월 연속 감소세를 보이고 있음

공모주 펀드 설정액은 2020년 6월 SK바이오팜 상장을 앞두고 증가세로 전환되어 이후 성장세를 보였었다. 특히 공모주 청약 제도 변화와 함께 2021년 들어 투자자들의 관심이 많은 대형 공모주들이 연이어 상장하면서 공모주 펀드로도 대규로 자금이 유입되어 가파르게 성장했다. 하지만 증시 조정과 성과 부진 등으로 2021년 4분기 이후 잠시 감소세를 보였다. 이후 2022년 연초 투자자들의 관심이 높았던 LG에너지솔루션 등의 상장 절차가 진행되면서 다시 자금이 유입되어 증가세로 전환되었다. 하지만 이후 증시 조정 지속과 대어급 종목의 상장 철회 등으로 투자심리가 냉각되며 2022년 2월 이후 2023년 12월까지 공모주 펀드에서 매월 투자 자금이 순유출 되었다. 하지만 2024년 들어 투자자들의 관심 높은 일부 기업의 상장 소식에 다시 매월 자금이 유입되어 증가세로 전환되었다가 9월 처음으로 월간 순유출을 보였으며 2024년 11월 이후 2025년 12월까지 매월 자금이 유출되어 14개월 연속 감소세를 보이고 있다.

2025년 공모주 펀드는 증시 강세의 영향 등으로 9.97% 상승하는 양호한 성과를 기록함

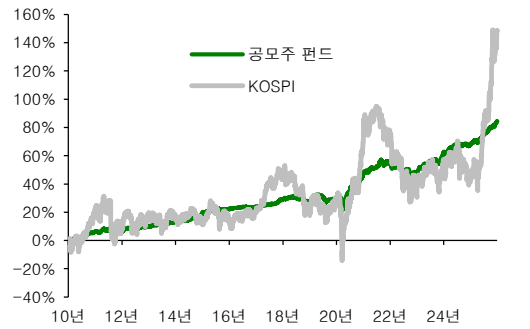
공모주 펀드의 성과는 도표 61에서 보는 바와 같이 2022년 1월 이후 하락세를 보였다가 4분기 이후 상승세로 전환되어 2025년에도 우상향 하는 모습을 보이고 있다. 하지만 2010년 이후 살펴보면 국면별로는 증시의 영향을 많이 받아 변동성을 보이기도 했으며, 투자자금 증가에 따른 공모주 청약 경쟁률 상승으로 펀드별 배정 물량이 감소하여 성과가 정체를 보이기도 했다. 12월말 기준 공모주 펀드의 최근 1년 성과는 증시 강세 영향 등으로 9.97% 상승하며 양호한 모습을 보인 것으로 나타났다.(도표 25. 참조)

도표 60. 공모주 펀드(공모형) 설정액 추이 vs KOSPI



자료 : Fn-Spectrum, Bloomberg, 신영증권 리서치센터

도표 61. 공모주 펀드(공모형) 성과 추이 vs KOSPI



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

일부 코스닥벤처 펀드 상대적으로 우수한 연초 이후 성과 시현

하지만 개별 펀드별로 성과 추이를 살펴보면, 운용 규모 및 운용전략에 따라 성과 차이가 크게 나타나고 있다. 도표 62에서 2025년 12월 31일 기준 설정액 200억 이상의 공모주 펀드의 최근 1년 성과를 살펴보면 평균 +13.95%를 기록했으나 개별 펀드별로는 +2.83% ~ +77.20%까지 수익률 편차가 큰 것으로 나타났다. 특히 펀드 내 코스닥 종목 비중이 높은 일부 코스닥벤처 펀드의 경우 코스닥 증시의 약세에도 불구하고 일부 종목의 강한 상승 영향으로 양호한 성과를 기록했다. 반면 상대적으로 공모 규모가 큰 종목의 상장에 유리한 일부 하이일드 펀드 유형은 대어급 종목인 LG씨엔에스가 한때 상장 이후 부진한 주가 흐름을 보인 영향으로 상대적으로 기대에 미치지 못하는 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 이번엔 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 62. 주요 국내 공모주 펀드 성과 추이

펀드명	설정일	설정액	1M	3M	6M	1Y	2Y
코레이트하이일드공모주플러스증권투자신탁[채권혼합]	20210406	3,164	1.21	1.94	4.01	7.38	11.46
다올블록딜공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합](운)	20160711	1,713	1.11	1.44	3.12	6.94	12.92
교보악사공모주하이일드플러스증권투자신탁[채권혼합](운용)	20141010	1,624	1.45	1.44	2.82	5.57	11.49
다올공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합](운)	20150216	1,405	1.09	1.41	3.14	6.87	12.95
다올내일출금초단기채공모주증권투자신탁[채권혼합](공)	20240715	1,334	0.33	0.70	1.57	3.28	
IBK단기국공채공모주증권자투자신탁 1[채권혼합]	20141013	1,045	0.75	0.91	2.36	5.32	8.69
우리미국단기채공모주증권자투자신탁 1(H)(채권혼합)	20240801	989	0.08	1.30	3.37	6.64	
마이다스하이일드공모주알파증권투자신탁(채권혼합)(운용)	20210414	966	1.60	1.93	3.80	7.32	14.97
iM에셋공모주플러스증권투자신탁 1(채권혼합)	20150306	940	0.42	0.51	1.73	4.01	8.34
흥국공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합]	20140421	780	1.79	1.95	3.65	6.46	12.82
웰컴공모주하이일드증권투자신탁제3호[채권혼합]	20211001	757	1.30	1.96	3.84	6.80	15.57
웰컴공모주하이일드증권투자신탁2[채권혼합]	20200820	594	1.29	1.91	3.75	6.53	15.46
유진챔피언공모주&배당주30증권투자신탁(채권혼합)	20120413	353	1.61	3.45	6.50	14.49	18.09
다올공모주하이일드만기형증권투자신탁4[채권혼합](운)	20250526	338	1.11	1.64	3.27		
트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합](운용)	20120611	333	0.70	-1.77	-1.45	6.88	10.73
브레인코스닥벤처증권투자신탁(주식혼합)	20180405	329	3.51	8.58	24.43	77.20	93.39
미래에셋IPO공모주셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)	20230515	324	2.06	2.72	5.07	9.07	9.24
신한삼성전자플러스공모주알파증권투자신탁[채권혼합](종류)	20210714	324	5.10	9.82	18.05	23.44	16.90
코레이트하이일드공모주만기형증권투자신탁2[채권혼합]	20241128	324	0.33	1.12	3.50	7.01	
다올코스닥벤처증권투자신탁[주식혼합](운)	20180409	323	1.71	12.82	37.86	62.10	35.12
웰컴코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]	20200410	296	3.33	4.93	8.91	17.69	26.92
다올공모주10증권투자신탁[채권혼합](운)	20151116	289	0.36	0.55	1.39	4.08	8.07
웰컴공모주하이일드리츠증권투자신탁[채권혼합]	20211130	279	1.34	2.16	4.25	7.11	16.19
하나공모주&지배구조증권자투자신탁[채권혼합]	20140714	270	2.08	7.05	11.62	24.33	23.00
브이아이공모주플러스10증권투자신탁1[채권혼합]	20070705	270	0.22	1.08	2.28	8.13	10.76
다올플러스찬스증권투자회사5[채권혼합]	20031217	240	0.25	0.27	0.80	2.83	5.38
IBK공모주채움증권투자신탁 1[채권혼합]	20121029	234	0.78	0.94	2.32	5.30	7.60
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제3호[주식혼합-파생형]	20200824	222	4.43	9.23	15.31	23.89	34.47
BNK공모주플러스10증권투자신탁 1(채권혼합)	20150807	220	2.67	2.24	3.85	8.52	11.49
신한K리츠인프라공모주목표전환형부동산투자신탁[재간접형](종류)	20220523	215	1.76	5.82	9.18	20.88	22.81
웰컴공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합-파생형]	20180405	214	4.50	8.49	13.70	23.22	33.66
교보악사공모주알파30증권자투자신탁 2[채권혼합](운용)	20150610	212	1.44	1.35	2.16	4.59	10.13
다올배당플러스찬스증권투자신탁[채권혼합](운)	20140915	200	2.23	6.92	11.78	22.55	25.09

자료 : Fn-spectrum, 신영증권리서치센터, 설정액 300억 이상 펀드 대상, 설정액 순, 단위: 억, %, 2025-12-31기준

도표63 에서 보는 바와 같이 12월 31일 기준 최근 1년 기준으로는 설정액 200억 이상의 펀드 중 6개의 펀드를 제외한 대부분의 공모주 펀드에서 자금이 유출되는 모습을 보였다. 운용 규모가 큰 공모주 펀드뿐만 아니라 특히 미래에셋IPO공모주셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)와 같이 2025년 1월 발표된 제도 등에 따라 영향을 받는 펀드는 설정액이 592억 감소했다. 향후 이처럼 새로운 제도 등에 따라 영향을 받는 펀드에서 자금 유출입이 추가적으로 확대 될 수 있어 주의가 필요하다.

이처럼 공모주 시장에 대한 투자자들의 관심 증가로 인해 양호한 모습을 보인 2025년 공모주 시장과는 다르게 공모주 펀드 시장은 여전히 투자 심리가 냉각되어 있는 것으로 나타났다. 아직은 2022년에 나타난 대규모 감소세와 같은 흐름은 보이지는 않지만 공모주 펀드 시장에 14개월 연속 감소라는 경고등이 깜박이고 있는 상황이다. 이는 일부 대어급 종목의 상장이후 성과 부진과 이후 대어급 종목의 상장 부재 등으로 투자 심리가 완전히 회복되지 못하고 있는 가운데 2025년 1월 발표된 제도의 변화에 따른 투자자들의 보수적 대응 등이 나타나며 적응 기간을 거치고 있기 때문이다. 다만 이처럼 자금 유출로 공모주 펀드 규모가 작아지면 공모주 투자에 있어 경쟁률을 낮추는 요소로 작용할 것이며 이에 따라 공모주 펀드 성과 개선을 위한 긍정적 환경이 조성되어 갈 것으로 기대된다.

도표 63. 주요 국내 공모주 펀드 자금흐름 증감

펀드명	설정일	설정액	자금흐름 증감				
			1M	3M	6M	1Y	2Y
코레이트하이일드공모주플러스증권투자신탁[채권혼합]	20210406	3,164	299	508	1,228	1,445	2,736
다올블록딜공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합](운)	20160711	1,713	-115	-335	-361	-1,179	-249
교보악사공모주하이일드플러스증권투자신탁[채권혼합](운용)	20141010	1,624	-252	-443	-466	-151	878
다올공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합](운)	20150216	1,405	-149	-180	-118	-823	98
다올내일출금초단기채공모주증권투자신탁[채권혼합](공)	20240715	1,334	-94	-459	-537	-1,319	
IBK단기국공채공모주증권자투자신탁 1[채권혼합]	20141013	1,045	-39	-141	-89	-247	350
우리미국단기채공모주증권자투자신탁 1(H)(채권혼합)	20240801	989	143	215	195	-16	
마이다스하이일드공모주알파증권투자신탁(채권혼합)(운용)	20210414	966	-34	-136	344	137	800
iM에셋공모주플러스증권투자신탁 1(채권혼합)	20150306	940	-47	-164	-297	-599	-810
흥국공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합]	20140421	780	-100	-197	-240	-255	220
웰컴공모주하이일드증권투자신탁제3호[채권혼합]	20211001	757	-61	-35	32	91	566
웰컴공모주하이일드증권투자신탁2[채권혼합]	20200820	594	-14	30	-219	-162	-217
유진챔피언공모주&배당주30증권투자신탁(채권혼합)	20120413	353	-92	-108	-87	-211	149
다올공모주하이일드만기형증권투자신탁4[채권혼합](운)	20250526	338	0	-3	-3		
트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합](운용)	20120611	333	-91	-126	-1	9	-344
브레인코스닥벤처증권투자신탁(주식혼합)	20180405	329	155	242	418	306	294
미래에셋IPO공모주셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)	20230515	324	-57	-113	-237	-592	-38
신한삼성전자플러스공모주알파증권투자신탁[채권혼합](종류)	20210714	324	-21	-80	-160	-194	-474
코레이트하이일드공모주만기형증권투자신탁2[채권혼합]	20241128	324	0	-7	-8	-9	
다올코스닥벤처증권투자신탁[주식혼합](운)	20180409	323	2	-67	-137	-184	-341
웰컴코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]	20200410	296	6	-2	-22	-113	-472
다올공모주10증권투자신탁[채권혼합](운)	20151116	289	-147	-302	-389	-593	-180
웰컴공모주하이일드리츠증권투자신탁[채권혼합]	20211130	279	-15	-8	-57	-105	-239
하나공모주&지배구조증권자투자신탁[채권혼합]	20140714	270	-18	9	111	-168	-397
브이아이공모주플러스10증권투자신탁1[채권혼합]	20070704	270	-24	-2	12	-18	-15
다올플러스찬스증권투자회사5[채권혼합]	20031216	240	-22	-69	-133	-211	9
IBK공모주채움증권투자신탁 1[채권혼합]	20121029	234	-44	-68	-37	-23	92
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제3호[주식혼합-파생형]	20200824	222	-5	-23	-53	-103	-309
BNK공모주플러스10증권투자신탁 1(채권혼합)	20150807	220	-5	-15	15	-26	-165
신한K리츠인프라공모주목표전환형부동산투자신탁[재간접형](종류)	20220523	215	-11	-21	-34	-70	-116
웰컴공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합-파생형]	20180405	214	7	34	21	-32	-344
교보악사공모주알파30증권자투자신탁 2[채권혼합](운용)	20150610	212	-27	-181	-106	-16	122
다올배당플러스찬스증권투자신탁[채권혼합](운)	20140915	200	-90	-27	-13	-94	19
코레이트하이일드공모주플러스증권투자신탁[채권혼합]	20210406	3,164	299	508	1,228	1,445	2,736
다올블록딜공모주하이일드증권투자신탁[채권혼합](운)	20160711	1,713	-115	-335	-361	-1,179	-249

자료 : Fn-spectrum, 신영증권리서치센터, 300억 이상 펀드 대상, 설정액 순, 단위: 억, 2025-12-31기준

2026년 공모주 시장에 관심이 많은 투자자라면 공모주 펀드 투자에도 관심 가져볼 것을 추천

2026년 IPO시장은 앞서 살펴본 것처럼 기대와 우려가 교차되는 모습을 보일 것으로 전망된다. '코스닥 시장 신뢰+혁신 제고 방안' 시행으로 코스닥 시장이 활성화 되면 코스닥 시장 관련 공모주 시장도 개선되면서 코스닥벤처 펀드 등 일부 공모주 펀드로는 투자자금이 대거 유입될 가능성도 존재한다. 또한 증시의 변동성 속에 상대적으로 안정적 성과를 보여온 공모주 투자의 강점과 언론 등에서 언급되고 있는 일부 대어급 IPO가 진행될 가능성이 있어 관심을 지속적으로 유지해야 할 것이다. 특히 이미 상장절차를 진행하고 있는 일부 대어급 종목 외에도 다수의 심사청구 기업과 심사승인 기업이 있어 2026년에도 양호한 모습을 보일 것으로 기대되기 때문에 공모주 투자에 대한 관심을 지속적으로 유지해야 할 것으로 판단된다. 이에 2026년에는 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]

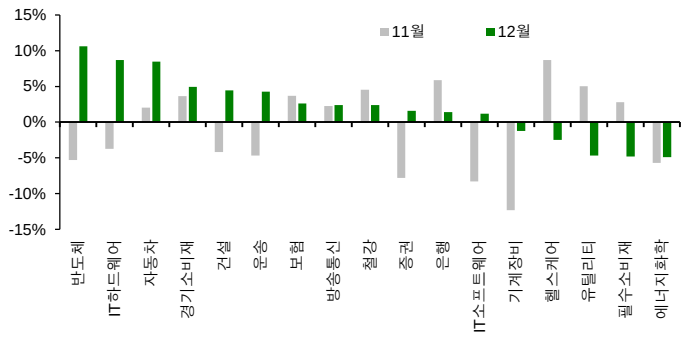
1. 국가별 주요 지수 등락률

지수	12월말	1M대비	3M대비	6M대비	1Y대비
코스피	4,214.17	7.32	23.06	37.19	75.63
코스피 200	605.98	9.38	27.84	46.16	90.67
코스닥	925.47	1.40	9.91	18.42	36.46
나스닥 종합	23,241.99	-0.53	2.57	14.10	20.36
S&P 500	6,845.50	-0.05	2.35	10.32	16.39
니케이 225	50,339.48	0.17	12.03	24.33	26.18
항셍	25,630.54	-0.88	-4.56	6.47	27.77
홍콩 H	8,913.68	-2.37	-6.72	2.71	22.27
대만 가권	28,963.60	4.84	12.17	30.14	25.74
상해종합	3,968.84	2.06	2.22	15.22	18.41
싱가폴 STI	4,646.21	2.70	8.05	17.20	22.67
인도 SENSEX	85,220.63	-0.57	6.17	1.93	9.06
인도네시아 IDX종합	8,646.94	1.62	7.27	24.82	22.13
태국 SET	1,259.67	0.24	-1.14	15.61	-10.04
베트남 호치민	1,784.49	5.53	7.39	29.68	40.87
독일 DAX	24,490.41	2.74	2.55	2.43	23.01
영국 FTSE 100	9,931.38	2.17	6.21	13.36	21.51
프랑스 CAC 40	8,149.50	0.33	3.21	6.31	10.42
스위스 SMI	13,267.48	3.38	9.56	11.29	14.37
브라질 BOVESPA	161,125.40	1.29	10.18	16.04	33.95
멕시코 IPC	64,308.29	1.12	2.21	11.94	29.88

*단위: pt, %

**자료: Fn-spectrum, 신영증권리서치센터

2. KRX업종별 수익률



자료 : KRX, 신영증권 리서치센터, 2025-12-31기준

3. 주요 금리 등락률

금리	12월말	1M대비	3M대비	6M대비	1Y대비
콜금리(1일물중개거래)	2.63	11.10	5.00	5.90	-70.20
CD유통수익률(91)	2.81	1.00	24.00	25.00	-58.00
CP(91일)	3.27	22.00	56.00	56.00	-28.00
회사채(무보증3년AA-)	3.48	4.80	45.40	51.30	19.20
회사채(무보증3년BBB-)	9.31	3.40	44.40	53.60	25.80
통화안정(364일)	2.51	-6.20	19.50	21.30	-19.00
통안채(2년)	2.83	-6.30	31.90	40.20	8.20
금융채(산금채1년)	2.79	-5.30	20.20	26.90	-21.80
국채(국민주택채권1종5년)	3.40	8.50	52.20	68.40	44.40
국고1년	2.56	3.90	23.10	25.40	-13.20
국고3년(국채관리기금채3년)	2.95	-3.80	37.10	50.10	35.70
국고5년(국채관리기금채5년)	3.24	6.40	50.60	64.90	47.80
국고10년	3.39	4.10	43.40	58.00	53.00
국고20년	3.36	4.40	44.10	52.50	48.00
국채금리_미국국채(10년)	4.15	13.40	0.30	-7.80	-41.90
국채금리_영국국채(10년)	4.47	3.30	-22.40	-1.00	-9.20
국채금리_일본국채(10년)	2.08	27.20	43.10	65.00	99.70
국채금리_독일국채(10년)	2.86	17.10	15.03	26.63	50.03

*단위: bp, %

**자료: Fn-spectrum, 신영증권리서치센터

4. 주요 환율 등락률(WON/각 국 통화)

통화	12월말	1M대비	3M대비	6M대비	1Y대비
미국(달러)	1,447.00	-1.50	2.92	6.87	-2.03
일본(100엔)	923.54	-1.81	-2.83	-1.85	-1.66
홍콩(H.달러)	185.93	-1.46	2.92	7.79	-2.20
중국(위안)	207.38	-0.16	5.14	9.62	2.94
싱가포르(S.달러)	1,125.50	-0.69	3.26	5.66	4.03
인도(루피)	16.10	-2.07	1.71	1.90	-6.61
필리핀(페소)	24.61	-1.87	1.99	2.37	-3.22
인도네시아(100루피아)	8.70	-1.58	2.96	4.07	-5.43
태국(바트)	45.93	0.39	6.00	10.06	6.69
오스트레일리아(A.달러)	965.37	0.33	3.80	8.31	5.64
뉴질랜드(N.달러)	832.53	-1.17	2.20	0.85	0.68
EU(유로)	1,699.65	-0.22	3.02	6.48	11.10
영국(파운드)	1,949.62	0.26	3.14	4.85	5.48
스위스(S.프랑)	1,825.64	-0.11	3.44	6.92	12.04
러시아(루블)	18.29	-3.48	7.84	5.66	42.45
브라질(레알)	264.16	-4.03	-0.02	5.97	10.61

*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.