

# 2016년 상반기 펀드평가보고서

김 경 미 (펀드평가팀 연구원)

## [ 1 ] 펀드시황 개요

2016년 상반기(2016.01~2016.05) 글로벌 증시는 연초 들어 유가급락과 미국 기준금리 동결, 중국발 금융 리스크의 영향으로 시장 변동성이 확대되는 양상을 보였다. 하지만 중국 정부의 적극적 대응책으로 경착륙 우려가 완화되고 유가 및 원자재 가격이 반등하기 시작했으며 미국 주요 경제지표도 시장 컨센서스를 상회하면서 글로벌 투자 심리는 안정을 되찾았다.

국내 증시는 연 초 1,910p선까지 하락했으나 2월 초까지 지속됐던 외국인 매도세가 설 연휴를 지나자 매수로 전환하며 지수 상승을 견인해 2,000p선까지 안착했다. 한편 거래소 기준 상반기 투자자별 매매 동향은 외국인 순매수 금액 2조 7,834억원, 개인 순매

도 금액 2조 2,170억원, 기관 순매도 금액 1조 7,723억원 기록했다. 상반기 국내 증시는 경기 방어적 성격이 짙은 유틸리티 섹터 지수가 15.39% 상승했고 유가 상승과 원자재 가격 상승으로 에너지 섹터지수가 13.54% 오르며 강세를 보였다. 또한 1분기 국내 기업 실적은 KOSPI 기준 매출액과, 영업이익, 순이익 지표에서 호실적을 기록하며 대형주 중심의 우수한 성과가 지수를 견인했다. 상반기 코스피는 64.64p(1.13%) 상승한 1,983.40p를 기록했으며, 시가총액 별로 대형주 지수(1.26%)가 중형주 지수(0.44%)와 소형주 지수(0.05%)보다 양호한 상승률을 보였다. 한편 코스닥지수는 10.07p(2.36%) 상승한 698.45p로 마감했다.

〈표 1〉 유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위 : 개, 억원, %)

유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2016 상반기	2015 하반기	1년	3년	2016 상반기	2015 하반기	1년	3년
국내주식형	804	526,204	-17,962	31,028	35,062	-99,481	-0.46	-5.27	-7.13	-2.00
국내혼합형	645	199,551	2,527	26,336	36,120	99,113	0.66	-2.14	-1.02	6.96
국내채권형	211	184,382	38,830	5,900	48,495	87,466	1.10	0.75	2.28	9.68
해외주식형	713	205,183	6,609	8,213	20,704	-38,857	-5.90	-10.38	-19.28	5.07
해외혼합형	241	33,662	-3,259	-3,036	-4,432	-3,063	-0.12	-1.75	-3.37	13.88
해외채권형	141	51,727	2,035	106	1,355	-38,877	3.65	-0.76	1.32	7.97

주1) 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01 / 2015년 하반기 기준: 2015.07.01 ~ 2015.12.01

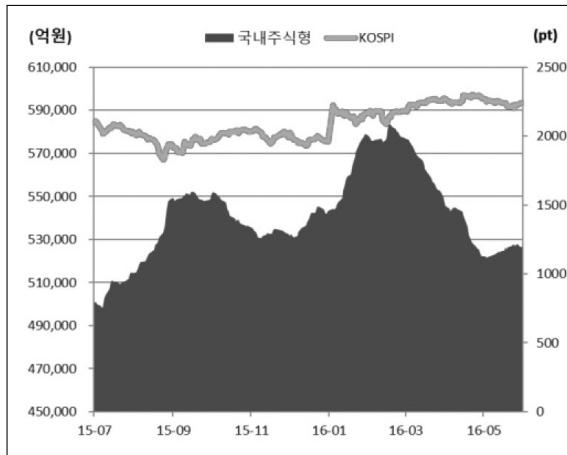
주2) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함. 단, 수익률은 운용/모펀드를 제외한 설정액 10억원 이상의 펀드 대상임

출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일 : 2016.06.01



〈그림 1〉 국내주식형 설정액 추이

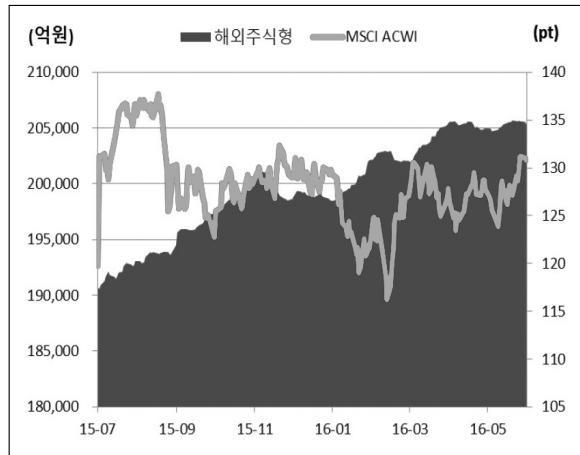
(2015.01.01~2016.06.01)



출처: FnSpectrum / 운용펀드 기준

〈그림 2〉 해외주식형 설정액 추이

(2015.01.01~2016.06.01)



출처: FnSpectrum / 운용펀드 및 일반펀드 기준, MSCI ACWI(KRW Unhedged)

2016년 상반기 국내주식형펀드는 -0.46% 수익률을 기록했고 설정액은 1조 7,962억원(ETF 포함) 감소하며 자금유출세를 보였다. 해외주식형펀드는 -5.9%

의 부진한 수익률을 기록했으나, 설정액은 6,609억원 증가했다.

## 2 국내주식형

### 2.1 유형별 성과

국내주식형펀드(-0.46%)의 상반기 성과는 해당포함 시장수익률 1.33%를 1.79%p 하회한 것으로 나타났다. 글로벌 리스크가 확대되며 국내 증시도 변동성이 커지면서 적극적 운용을 통해 시장수익률의 초과달성을 추구하는 액티브펀드(-1.43%)가 지수를 따라 운용되면서 제한된 범위의 초과수익을 추구하는 인덱스펀드(0.93%) 대비 저조한 성과를 보였다.

소유형별로 살펴보면 고배당주에 주로 투자하는 액티브주식배당이 1.71%로 상반기 가장 우수한 수익률을 기록했고 반면 특정 테마(그룹주, M&A, SRI, 지배구조, 녹색성장 등) 위주의 적극적운용을 통해

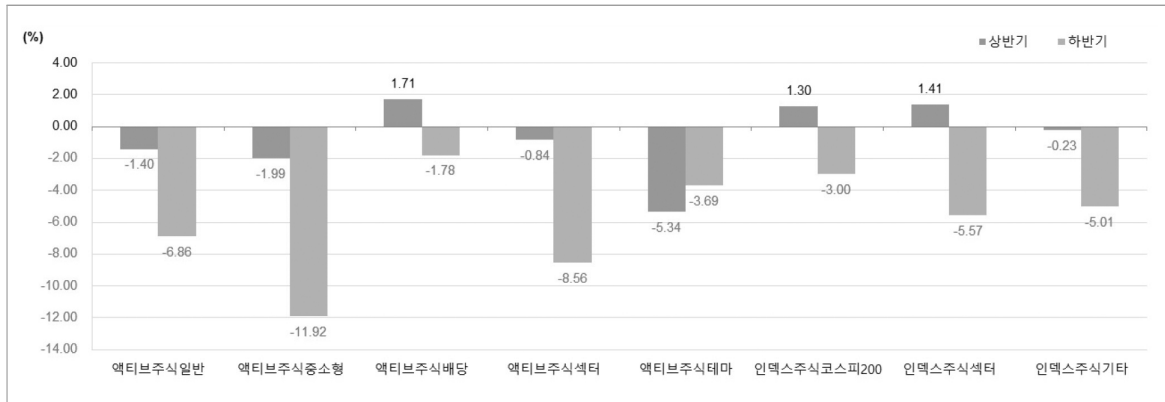
시장수익률의 초과 달성을 추구하는 액티브주식테마는 마이너스 5.34%의 가장 저조한 흐름을 보였다. 인덱스주식 부문에서는 특정 업종이나 섹터지수에 따라 운용되는 인덱스주식섹터가 1.41%의 수익률로 가장 양호한 성과를 기록했다. 반면 KOSPI200지수 또는 섹터지수 이외의 특정지수에 따라 운용되면서 제한된 범위에서 초과수익을 추구하는 인덱스주식기타는 -0.23%로 부진한 상반기 수익률을 기록했다.

2016년 상반기 국내주식형펀드는 자금유출세(1조 7,962억원)를 보였다. 액티브주식전체의 설정액이 1조 3,836억원 감소하며 인덱스주식전체 설정액 유출분인 4,127억원보다 더 많은 자금이 빠져나갔다. 소유형별로는 액티브주식일반이 1조 386억원 설정액 감소로 가장 많은 자금유출세를 보였고 액티브주식중소

형에서는 455억원의 자금 유입을 보이며 액티브주식형 내에서 유일하게 설정액 증가 추세를 보였다. 인덱스주식 부문에선 인덱스주식섹터와 인덱스주식기타

에서 각각 1,222억원, 1,960억원의 자금이 유입됐으나 인덱스주식코스피200에서 7,308억원의 유출로 인덱스주식전체 설정액 감소를 이끌었다.

〈그림 3〉 국내 소유형별 기간수익률 비교



\*출처 : FnSpectrum

〈표 2〉 소유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위: 개, 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액 증감				수익률			
			2016 상반기	2015 하반기	1년	3년	2016 상반기	2015 하반기	1년	3년
국내주식형 전체	804	526,204	-17,962	31,028	35,062	-99,481	-0.46	-5.27	-7.13	-2.00
액티브주식전체	556	365,513	-13,836	18,108	18,382	-84,705	-1.43	-6.27	-8.05	-0.99
액티브주식일반	399	222,345	-10,386	11,161	7,088	-98,223	-1.40	-6.86	-8.38	-0.89
액티브주식중소형	40	35,852	455	7,992	14,837	17,238	-1.99	-11.92	-10.85	18.12
액티브주식배당	54	55,267	-494	1,586	3,208	37,142	1.71	-1.78	-0.58	17.14
액티브주식섹터	8	3,512	-220	1,107	1,559	1,620	-0.84	-8.56	-3.12	13.56
액티브주식테마	55	48,537	-3,191	-3,738	-8,310	-42,482	-5.34	-3.69	-12.25	-16.31
인덱스주식전체	248	160,691	-4,127	12,920	16,680	-14,776	0.93	-3.61	-6.16	-4.77
인덱스주식코스피200	92	90,877	-7,308	6,673	-997	-17,135	1.30	-3.00	-4.79	-3.15
인덱스주식섹터	44	9,417	1,222	1,118	3,219	3,681	1.41	-5.57	-5.19	5.66
인덱스주식기타	112	60,398	1,960	5,128	14,458	-1,322	-0.23	-5.01	-9.96	-10.84

주1) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함. 단, 수익률은 운용/모펀드를 제외한 설정액 10억원 이상의 펀드 대상임

주2) 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01 / 2015년 하반기 기준 : 2015.07.01 ~ 2015.12.01

출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일: 2016.06.01



## 2.2 운용사별 성과

인덱스주식형 부문에서 운용사별 수익률을 살펴보면 상위 10개사 모두 배당포함 코스피 지수 상반기 수익률(1.33%)을 상회했다. 동양자산운용은 3.02%로 시장수익률 대비 1.72%p 상회했으며, 한화자산운

용이 2.17%의 수익률로 뒤를 이었다. 인덱스주식형 펀드 전체(ETF 포함)에 4,127억원의 자금이 유출된 가운데 NH-아문디자산운용의 설정액은 1,327억원 증가했다. 멀티에셋자산운용이 797억원 유입으로 뒤를 이었고, 키움투자자산운용과 한화자산운용에도 각각 392억원, 126억원의 자금유입세를 보였다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2016 상반기	2015 하반기	1년	3년
베어링	7	3,284	3.13	-3.82	-0.35	14.02
신영	23	53,549	1.79	-0.46	-0.35	17.51
KB	30	44,093	1.17	-10.23	-9.32	0.01
IBK	15	1,765	1.08	-9.95	-9.09	-1.95
NH-아문디	15	5,025	0.73	-6.38	-4.92	-0.25
동부	7	2,446	0.61	-6.74	0.35	13.11
유리	6	426	0.49	-14.48	-10.62	1.14
신한BNPP	31	8,592	0.27	-10.80	-10.17	-11.16
현대	7	1,595	0.00	-8.32	-12.93	-8.25
키움투자	19	2,731	-0.07	-6.81	-7.46	-2.90

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 설정액증감

(단위: 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2016상반기	2015하반기	1년	3년
맥쿼리투신	12	1,333	464	-8	546	-668
신영	23	53,549	89	-2,428	-1,351	32,023
교보약사	10	1,121	71	40	460	-365
BNK	4	237	27	5	29	-1,083
한화	17	3,449	3	-709	-528	-2,087
유진	4	343	3	-4	95	195
플러스	2	317	-2	48	44	-444
스팩스	3	321	-8	89	83	206
유리	6	426	-16	-1	-35	-1,003
HDC	4	215	-21	-3	-117	-265

주1) 같은 기간 배당포함 코스피 지수 수익률: 1개월 -0.54%, 3개월 3.60%, 1년 4.63%, 3년 3.29%

주2) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형 펀드를 집계함

주3) 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01 / 2015년 하반기 기준: 2015.07.01 ~ 2015.12.01

출처: FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2016.06.01

〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운 용 사	펀 드 수	설정액	수익률			
			2016상반기	2015하반기	1년	3년
동양	2	266	3.02	2.48	-1.45	6.38
한화	21	9,991	2.17	2.69	-4.61	-2.84
이스트스프링	3	877	1.80	3.85	-2.95	0.16
유리	11	1,200	1.72	2.23	-4.13	-1.00
마이다스	1	340	1.59	3.86	-2.98	-1.23
신한BNPP	7	708	1.58	2.93	-5.15	-4.53
키움투자	21	5,409	1.57	3.04	-4.39	-3.10
하나UBS	12	1,991	1.56	3.91	-7.09	-8.42
알리안츠	1	250	1.55	2.26	-4.79	-2.50
IBK	5	1,179	1.55	3.12	-3.84	-3.99

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 설정액증감

(단위 : 개, 억원)

운 용 사	펀 드 수	설 정 액	설정액증감			
			2016상반기	2015하반기	1년	3년
NH-아문디	8	11,505	1,327	-2,192	3,622	-243
멀티에셋	4	1,917	797	204	1,170	1,712
키움투자	21	5,409	392	-579	134	-1,195
한화	21	9,991	126	-172	1,431	334
하나UBS	12	1,991	104	-543	353	-1,366
한국	14	8,949	87	-426	-28	-696
동양	2	266	22	-45	-28	-301
마이다스	1	340	0	0	0	0
신한BNPP	7	708	-27	-7	154	187
하이	4	385	-28	-113	114	78

주1) 같은 기간 해당포함 코스피 지수 수익률: 1개월 -0.54%, 3개월 3.60%, 1년 4.63%, 3년 3.29%

주2) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형 펀드를 집계함

주3) 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01 / 2015년 하반기 기준: 2015.07.01 ~ 2015.12.01

출처 : FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2016.06.01

### 2.3 펀드별 성과

국내주식형 펀드 수익률 상위 10개 펀드는 모두 유형평균(-0.46) 대비 4%p이상 상회하였다. 인덱스주식기타 유형인 한화자산운용의 '한화ARIRANG고배당주증권상장지수투자신탁(주식)' 펀드가 상반기 동안 10.94%의 성과를 거두며 국내주식형 펀드 중

가장 우수한 성적을 기록했다. 뒤를 이어 인덱스주식섹터 유형인 '삼성KODEX조선주증권상장지수투자신탁[주식]'과 '교보약사파워고배당저변동성증권상장지수투자신탁[주식]' 펀드가 각각 10.31%, 7.70%의 수익률로 우수한 성과를 보였다. 상위 5개 중 2개의 펀드가 배당수익률이 높은 주식에 주로 투자하는 인덱스주식형 증권상장지수투자신탁펀드(ETF)로 나타났



다. 그 밖에 '교보약사파워고배당저변동성증권상장지수투자신탁(주식)', '미래에셋TIGER경기방어증권상장지수투자신탁(주식)'가 각각 6.31%, 5.75%를 기록하면서 하방리스크가 커지는 변동성 장세에서 안정

적인 수익을 추구하는 배당주 펀드와 필수소비재 섹터에 투자하는 경기방어주 테마들이 우수한 수익률을 시현했다.

상반기 국내주식형에 속한 개별펀드 자금유입 상위

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2016 상반기	2015 하반기	1년	3년
한화ARIRANG고배당주증권상장지수투자신탁(주식)	한화	인덱스주식기타	834	901	10.94	-3.73	4.05	3.54
삼성KODEX조선주증권상장지수투자신탁(주식)	삼성	인덱스주식섹터	365	73	10.31	-24.51	-33.09	-57.62
교보약사파워고배당저변동성증권상장지수투자신탁(주식)	교보약사	인덱스주식기타	348	385	7.70	-4.05	0.88	
미래에셋TIGER경기방어증권상장지수투자신탁(주식)	미래에셋	인덱스주식섹터	1,800	3,375	6.31	0.65	10.33	59.41
한국투자P로템밸류증권모투자신탁(주식)	한국	액티브주식일반	208	217	5.75	-7.04	-3.59	20.50
한국투자로템밸류증권모 투자신탁(주식)	한국	액티브주식일반	1,524	1,501	5.38	-6.80		
한국투자거꾸로증권투자신탁 1(주식)(A)	한국	액티브주식일반	127	137	5.26	-7.63	-4.82	23.16
KB은국민자녀사랑증권투자신탁(주식)C 5	KB	액티브주식일반	683	437	4.90	-13.99	-15.10	-20.65
한국투자중소밸류증권모투자신탁(주식)	한국	액티브주식중소형	255	247	4.88	-6.94	-4.35	
한국투자로템밸류증권투자신탁 1(주식)(A)	한국	액티브주식일반	514	520	4.77	-7.28	-4.81	

주1) 운용/모펀드 제외 \* 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상 \* 2016년 상반기 기준 : 2016.01.04 ~ 2016.06.01 / 2015년 하반기 기준 : 2015.07.01 ~ 2015.12.01

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일 : 2016.06.01.

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2016 상반기	2015 하반기	1년	3년
상위	NH-Amundi코리아2배배버리지증권투자신탁(주식-파생형)	NH-아문디	인덱스주식기타	4,618	3,783	970	313	2,016	3,093
	신영퇴직연금배당주증권모투자신탁(주식)	신영	액티브주식배당	3,819	4,070	850	231	985	3,335
	멀티에셋코리아베스트다이나믹인덱스증권자1(주식-파생형)	멀티에셋	인덱스주식코스피200	1,712	1,643	760	283	1,108	
위	신영밸류고배당증권투자신탁(주식)운용	신영	액티브주식배당	30,788	31,108	566	-1,848	-9,864	17,978
	삼성밸류플러스증권모투자신탁(주식)	삼성	액티브주식일반	1,403	1,250	564	-313	354	
하위	교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)	교보약사	인덱스주식코스피200	13,361	13,140	-2,361	-693	-11,972	-11,872
	KB마이플랜배당주증권모투자신탁(주식)	KB	액티브주식배당	13,163	13,493	-1,254	4,583	4,191	11,324
	에셋플러스 코리아리치투게더 증권투자신탁 1(주식)	에셋플러스	액티브주식일반	5,352	6,746	-1,201	150	91	5,270
	에셋플러스코리아리치투게더증권모투자신탁(주식)	에셋플러스	액티브주식일반	8,296	7,739	-1,120	383	-351	6,258
위	멀티에셋코리아베스트하이브리드증권모투자신탁(주식)	멀티에셋	액티브주식일반	466	429	-798	6	-1,172	-1,312

주1) 운용펀드 대상 (ETF 제외)

주2) 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01 / 2015년 하반기 기준: 2015.07.01 ~ 2015.12.01

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2016.06.01

5개 펀드(ETF 제외)에서는 총 3,710억원의 자금이 유입됐다. 가장 많은 자금이 유입된 펀드는 'NH-Amundi 코리아 2배 레버리지 증권투자 신탁 [주식-파생형]', '신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)'로 각각 970억원, 850억원의 자금이 유입되면서 증가폭이

가장 컸다. 반면, 교보약사자산운용의 '교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)' 펀드와 KB자산운용의 'KB마이플랜 배당주 증권 모투자 신탁 [주식]' 펀드에서 각각 2,361억원, 1,254억원의 설정액이 감소했다.

## [ 3 ] 국내채권형

### 3.1 유형별 성과

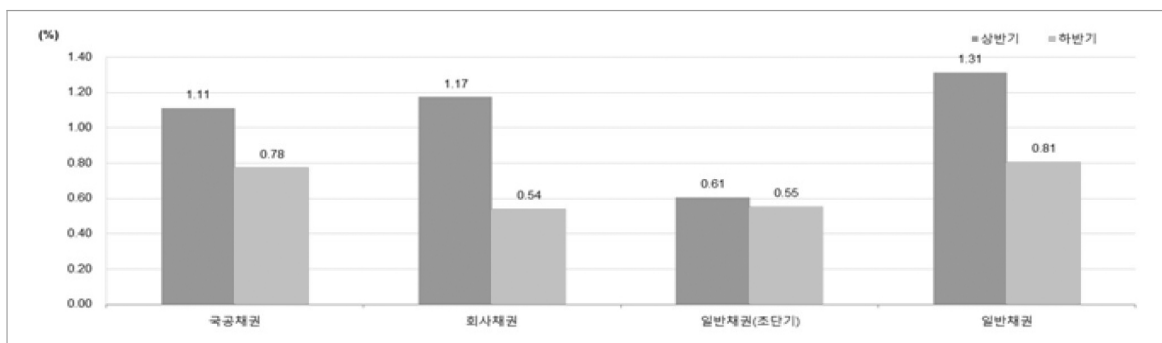
2016년 상반기 국내 채권시장은 ECB, BOJ 등 주요 선진국들의 양적 완화 정책과 미국 FED의 금리 동결, 국내적으로 가계부채 증대 및 경기불황에 따른 투자 위축으로 인한 한국은행 기준금리 인하 기대로 금리 상승 압력이 제한 됐다. 2016년 상반기 국고채 3년물 금리는 연초대비 31.70bp 하락한 1.35%, 회사채 무보증 3년물 AA- 금리는 31.30bp 하락한 1.8%를 기록했다.

국내채권형펀드(1.10%)의 성과는 KIS채권종합 수익률 1.93%를 밑돌았으나 모든 국내 채권 소유형이 플러스 수익률을 기록했다. 세부적으로는 투자적격등급채권(BBB-이상)에 투자하면서 국공채와 회사채에 대한 투자제한이 없는 일반채권이 1.31%의 수익률을 기록하며 가장 우수한 수익률을 기록했고, 이어 국공

채(국채, 지방채, 특수채, 통안채 등) 투자비중이 60% 이상인 회사채권은 1.17%의 성과를 거뒀다. 반면, 투자적격등급채권(BBB-이상)에 투자하지만 국공채와 회사채에 대한 투자제한이 없고 단기채권과 유동성에 대한 투자비중이 높은 일반채권(초단기)은 0.61%로 상대적으로 가장 저조한 수익률을 기록했다.

국내채권형펀드에는 고령화 확대와 민간, 가계 미래소득 불확실성이 증대하며 안전자산 선호 현상으로 2016년 상반기 동안 3조 8,830억원의 자금이 유입됐다. 모든 소유형에서 자금유입세를 보인 가운데, 일반채권의 설정액이 1조 5,229억원 증가하며 가장 큰 유입을 보였다. 반면, 회사채권은 429억원 증가하며 상대적으로 가장 적은 유입세를 보였다. 국공채권과 일반채권(초단기)의 설정액은 차례대로 14,903억원, 8,668억원 유입을 보였다.

〈그림 4〉 국내채권형 소유형별 기간수익률 비교



출처 : FnSpectrum



〈표 9〉 소유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위 : 개, 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2016 상반기	2015 하반기	1년	3년	2016 상반기	2015 하반기	1년	3년
국공채권	59	63,503	14,903	1,193	18,354	35,941	1.11	0.78	2.34	9.87
회사채권	3	3,027	429	823	1,721	873	1.17	0.54	2.18	9.67
일반채권(초단기)	15	37,601	8,668	918	12,328	25,934	0.61	0.55	1.50	6.51
일반채권	131	77,891	15,229	2,792	15,775	22,468	1.31	0.81	2.59	11.01

주1) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함. 단, 수익률은 운용/모펀드를 제외한 설정액 10억원 이상의 펀드 대상임.

주2) 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01 / 2015년 하반기 기준: 2015.07.01 ~ 2015.12.01

출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준, 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2016.06.01

### 3.2 운용사별 성과

국내채권형 펀드를 대상으로 운용사별로 살펴보면 2016년 상반기 수익률 상위 10개 운용사 중 유일하게 NH-아문디자산운용이 2.36%의 수익률로 KIS채권 종합 수익률 1.93% 보다 높은 수익률을 기록했다. 뒤를 이어 트러스톤자산운용이 1.93%, 하이자산운용이 1.65%의 수익률을 기록했다. 수익률 TOP10 운용

사 중 1조원 이상의 규모를 운용하는 운용사는 교보약사자산운용 1곳으로, 3.35%의 수익률을 기록했다.

국내채권형 펀드 전체의 설정액은 2016년 상반기 동안 3조 8,830억원 증가했다. 운용사별로는 삼성자산운용의 설정액이 1조 1,806억원 증가하며 가장 큰 유입세를 보였고, 한국자산운용이 7,447억원의 설정액 증가를 나타내며 뒤를 이었다.

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률

(단위 : 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2016상반기	2015하반기	1년	3년
NH-아문디	7	1,620	2.36	2.27	5.13	13.88
트러스톤	1	1,468	1.93	1.14	3.81	
하이	7	1,586	1.65	0.76	3.04	
하나UBS	14	6,027	1.60	0.93	3.06	10.00
한국	19	12,422	1.45	0.92	2.82	9.59
베어링	2	534	1.41	0.92	2.59	12.72
신한BNPP	13	4,033	1.35	0.75	2.53	9.95
교보약사	10	11,871	1.35	0.98	2.76	11.65
동양	10	4,255	1.26	0.74	2.49	10.16
프랭클린	2	1,545	1.19	0.70	2.39	10.33

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 설정액증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2016상반기	2015하반기	1년	3년
삼성	19	41,976	11,806	2,532	16,813	29,726
한국	19	12,422	7,447	507	7,898	9,374
미래에셋	17	25,370	4,948	573	9,107	3,343
한화	13	25,601	4,552	3,852	8,928	23,800
키움투자	16	12,652	3,346	-424	164	5,932
KB	12	10,311	1,865	-3,046	493	4,344
동양	10	4,255	1,287	-71	1,464	1,713
하나UBS	14	6,027	1,279	631	1,837	
신한BNPP	13	4,033	1,228	-62	210	1,043
NH-아문디	7	1,620	791	49	789	1,516

주1) 같은 기간 KIS 채권종합 수익률: 1개월 0.06%, 3개월 0.40%, 1년 4.04%, 3년 14.23%

주2) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형 펀드를 집계함

주3) 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01 / 2015년 하반기 기준: 2015.07.01 ~ 2015.12.01.

출처 : FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2016.06.01

### 3.3 펀드별 성과

국내채권형 펀드의 2016년 상반기 수익률은 1.10%를 기록한 가운데, 수익률 최상위 펀드는 키움자산운용의 국공채권형인 '키움KOSEF10년국고채레버리지증권상장지수투자신탁[채권-파생형]' 펀드였

다. KIS 채권종합 수익률인 1.93%를 3.48%p 상회하며 가장 우수한 수익률을 기록했다. 뒤를 이어 'NH-Amundi국채10년인덱스증권모투자신탁[채권]'와 '키움KOSEF10년국고채증권상장지수투자신탁[채권]'는 각각 3.10%, 3.03%의 성과를 거두며 우수한 수익률을 기록했다.

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2016상반기	2015하반기	1년	3년
키움KOSEF10년국고채레버리지증권상장지수투자신탁[채권-파생형]	키움투자	국공채권	170	222	5.41	4.45	11.21	37.60
NH-Amundi국채10년인덱스증권모투자신탁[채권]	NH-아문디	국공채권	1,427	1,509	3.10	2.67	6.61	
키움KOSEF10년국고채증권상장지수투자신탁[채권]	키움투자	국공채권	200	241	3.03	2.59	6.33	20.86
NH-Amundi Allset국채10년인덱스증권자[채권]Class A	NH-아문디	국공채권	295	312	2.97	2.55	6.30	
NH-Amundi Allset국채10년인덱스증권자[채권]Class C	NH-아문디	국공채권	492	518	2.84	2.42	5.97	
KB연금플랜장기채권증권모투자신탁[채권]	KB	일반채권	1,433	1,437	2.75	2.19	5.65	19.16
삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁[채권](A)	삼성	국공채권	4,311	4,320	2.38	2.12	5.12	16.17
미래에셋퇴직연금증권모투자신탁[채권]	미래에셋	일반채권	477	493	2.27	1.62	4.64	16.07
삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁[채권](R)	삼성	국공채권	621	622	2.23	1.97	4.74	14.91
미래에셋퇴직연금증권투자신탁 1(채권)종류C-F	미래에셋	일반채권	129	134	2.19	1.65	4.48	16.08

주1) 운용/모펀드 제외

주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주3) 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01 / 2015년 하반기 기준: 2015.07.01 ~ 2015.12.01

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2016.06.01



〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2016 상반기	2015 하반기	1년	3년
상위	삼성단기채권증권모투자신탁(채권)	삼성	일반채권	9,648	9,710	5,990	88	6,109	
	삼성코리아단기채권증권투자신탁 1(채권)	삼성	일반채권	9,451	9,549	5,936	-3	5,932	
	한화단기국공채증권투자신탁(채권)	한화	국공채권	16,825	16,886	3,600	3,085	6,773	16,453
	미래에셋솔로몬중기증권투자신탁 1(채권)	미래에셋	일반채권	3,467	3,481	2,380	-90	644	*-1,790
	키움단기국공채증권투자신탁 1(채권)	키움투자	국공채권	7,886	7,916	2,060	-1,486	-375	
하위	교보약사Tomorrow장기우량증권투자신탁K-1(채권)	교보약사	일반채권	6,222	6,363	-1,847	-2,928	-11,303	-12,523
	KB스타막강국공채증권모투자신탁(채권)	KB	국공채권	12,545	12,801	-955	3,439	4,035	10,023
	KTB공모주분리과제하이일드증권투자신탁(채권혼합)(운)	KTB	하이일드채권	2,357	2,377	-517	178	214	
	KB변액보험증권투자신탁 1(채권)	KB	일반채권	628	640	-253	-1,335	-2,097	-65
	미래에셋솔로몬중장기증권투자신탁 1(채권)	미래에셋	일반채권	1,585	1,645	-247	480	-2,190	-4,891

주1) 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01 / 2015년 하반기 기준: 2015.07.01 ~ 2015.12.01

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2016.06.01

## 4 Appendix

### 4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2016-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
KOSPI	1,983.40	-0.54	3.48	1.13	-6.21
KOSPI200	243.63	-0.64	3.84	1.35	-6.44
KOSDAQ	698.45	-0.19	7.19	2.36	-1.82
MKF500	3,886.77	-0.42	3.98	1.06	-5.54
미국 다우산업	17,787.20	0.08	7.69	2.08	-1.24
미국 나스닥	4,948.06	3.62	8.56	-1.19	-2.41
미국 S&P500	2,096.96	1.53	8.53	2.59	-0.49
미국 러셀3000	1,236.22	1.55	9.06	2.50	-1.83
미국 필라델피아	699.36	8.37	12.42	5.41	-6.18
니케이 225	17,234.98	3.41	7.54	-9.45	-16.19
홍콩 항셱	20,815.09	-1.20	8.91	-5.02	-24.10
홍콩 H지수	8,704.90	-2.62	9.96	-9.90	-38.28
중국 상해종합	2,916.62	-0.74	8.51	-17.59	-36.76
인도 Bombay Sensitive30	26,667.96	4.14	15.94	2.11	-4.17
인도네시아 JKSE	4,796.87	-0.86	0.54	4.44	-8.04
말레이시아 KLSE	1,626.00	-2.79	-1.74	-3.93	-6.95
독일 DAX 30	10,262.74	2.23	8.08	-4.47	-10.08
영국 FTSE 100	6,230.79	-0.18	2.19	-0.18	-10.79

출처 : DataGuide

## 4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: %)

구 분	2016-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
AC WORLD INDEX FREE	402.57	-0.19	8.32	0.80	-7.35
EMF (EMERGING MARKETS FREE)	807.45	-3.90	9.07	1.68	-19.59
EUROPE	1,481.20	-1.36	6.43	-2.72	-12.54
EM EUROPE	268.41	-6.93	11.58	9.81	-16.21
NORTH AMERICA	2,125.03	1.28	8.96	2.91	-1.80
EMF LATIN AMERICA	2,038.23	-11.07	12.98	11.39	-18.35

## 4.3 MKF500 지수

〈표 16〉 MKF500 지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2016-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
MKF500	3,886.77	-0.42	3.98	1.06	-5.54
대형주	3,816.33	-0.31	3.84	1.26	-5.89
중형주	5,141.45	-2.06	4.67	0.44	-1.04
소형주	2,659.08	0.49	4.51	0.05	-7.31
성장형	2,767.36	1.31	4.48	-1.04	-7.37
가치형	5,300.18	-1.92	3.54	3.01	-3.78
에너지	7,297.50	0.68	8.34	16.25	29.72
소재	5,734.94	-9.27	-1.82	2.01	-7.00
산업재	4,701.31	-5.33	0.88	0.39	-19.59
경기소비재	8,036.40	-1.68	-0.58	-2.54	-6.18
필수소비재	13,854.49	2.12	9.75	0.25	4.31
의료	11,008.02	5.17	5.22	6.49	22.92
금융	2,472.00	-3.82	3.34	-1.93	-13.66
IT	4,400.63	3.21	6.94	0.20	-8.15
통신서비스	708.73	6.02	2.25	7.78	1.62
유틸리티	2,754.24	0.70	6.31	19.50	18.93

출처 : DataGuide



#### 4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금 리	2016-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
콜금리(1일물증개거래)	1.48	-2.00	-4.00	-4.00	-26.00
CD유통수익률(91)	1.56	-5.00	-7.00	-11.00	-24.00
CP(91일)	1.66	-2.00	-5.00	-25.00	-20.00
회사채(무보증3년, AA-)	1.95	3.40	1.00	-16.40	-5.70
통화안정(364일)	1.52	3.70	5.50	-11.30	-15.80
통안채(2년)	1.51	4.30	4.60	-14.10	-22.00
국고3년(국채관리기금채3년)	1.50	4.30	4.20	-16.60	-24.90
미국국채(10년)	1.85	1.60	11.30	-41.80	-27.70
리보(미 달러) 1년	1.34	10.79	15.87	15.94	58.77

출처 : DataGuide

〈표 18〉 환율 등락률(각국통화/USD)

(단위: %)

통화	2016-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
한국 WON	1,191.00	4.43	-3.68	1.15	7.37
일본 YEN	111.06	4.34	-2.49	-7.82	-10.49
홍콩 DOLLAR	7.77	0.16	-0.07	0.23	0.20
대만 DOLLAR	32.62	1.12	-2.07	-0.97	5.87
중국 RENMINBI	6.58	1.71	0.71	1.45	6.24
싱가포르 DOLLAR	1.38	2.74	-1.92	-2.34	2.49
인도 RUPEE	67.16	1.12	-2.29	1.01	5.37
필리핀 PESO	46.73	-0.36	-1.62	-0.13	5.12
인도네시아 RUPIAH	13,631.00	3.38	1.72	-1.55	3.40
태국 BAHT	35.71	2.34	-0.08	-0.86	6.02
USD/오스트레일리아 DOLLAR	0.72	-5.55	0.77	-1.47	-6.06
USD/EU EURO	1.11	-2.73	1.88	1.88	1.38
USD/영국 POUND	1.46	0.18	5.56	-1.27	-4.25
덴마크 KRONE	6.68	2.74	-2.12	-2.19	-1.70
스위스 FRANC	0.99	3.47	-0.50	0.38	5.58
러시아 ROUBLE	65.67	1.43	-13.08	-10.72	25.52
브라질 REAL	3.57	3.85	-10.63	-9.83	12.08
멕시코 PESO	18.47	7.53	1.20	6.23	20.12

출처 : DataGuide

〈표 19〉 환율 등락률(WON/각국통화)

(단위: %)

통화	2016-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
일본(100엔)	1,072.88	0.69	-2.08	9.69	19.79
홍콩(H.달러)	153.32	4.29	-3.57	0.92	7.17
대만(D.달러)	36.51	3.25	-1.64	1.81	1.11
중국(위안)	180.71	2.85	-4.30	0.89	1.08
싱가포르(S.달러)	862.61	1.59	-2.01	3.45	4.84
인도(루피)	17.72	3.32	-1.88	-0.39	1.84
필리핀(페소)	25.48	4.77	-2.11	1.51	2.33
인도네시아(100루피아)	8.74	0.92	-5.62	2.10	3.43
태국(바트)	33.32	2.02	-3.87	2.11	1.22
오스트레일리아(A.달러)	861.57	-1.03	-2.42	-0.03	1.50
EU(유로)	1,325.34	2.09	-1.88	3.04	9.02
영국(파운드)	1,739.34	4.46	1.40	-0.39	2.51
덴마크(크로네)	178.21	2.15	-1.59	3.39	9.31
스위스(S.프랑)	1,200.97	1.37	-3.04	1.09	2.10
러시아(루블)	18.03	1.98	10.61	12.97	-14.47
브라질(레알)	334.02	2.10	7.97	12.35	-4.78
멕시코(페소)	64.47	-2.79	-4.94	-4.84	-10.85

출처 : DataGuide

#### 4.5 국제원유 / 상품가격

〈표 20〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2016-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
에너지	WTI(US.)	\$/bbl	49.10	6.93	45.48	32.56	-18.57
	DUBAI	\$/bbl	45.90	3.71	53.05	42.59	-24.89
	BRENT(EU Dtd)	\$/bbl	49.69	3.24	38.14	33.29	-24.21
	난방유	\$/gal	1.50	8.68	39.17	33.24	-23.19
	천연가스	\$/궤론	2.29	5.05	33.72	-2.10	-13.40
귀금속	금	\$/ounce	1,214.80	-5.77	-1.55	14.57	2.14
	은	\$/ounce	15.97	-10.21	7.22	15.95	-4.27
비철금속	알루미늄	\$/ton	1,548.00	-7.47	-4.53	2.69	-9.23
	전기동	\$/ton	4,700.00	-6.84	-0.11	-0.04	-22.81
	납	\$/ton	1,691.50	-5.79	-4.84	-6.13	-13.68
	니켈	\$/ton	8,465.00	-10.52	0.53	-2.31	-33.21
	주석	\$/ton	16,200.00	-7.00	-0.58	10.96	4.85
	아연	\$/ton	1,924.00	-0.98	7.79	20.25	-13.04



구분	상품	단위	2016-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
반도체	DDR2 1GB	\$/개	0.99	-2.94	-10.00	-14.66	-21.43
농산물	CRB지수(1967=100)	pt	186.15	0.83	14.05	5.61	-16.59
	옥수수	\$/bu	404.60	3.69	14.49	12.83	15.14
	대두 (콩)	\$/bu	1,078.40	5.62	26.42	23.78	15.46
	소맥	\$/lb	464.40	-2.85	4.36	-1.19	-2.64
	커피	\$/lb	121.55	0.04	5.65	-4.06	-3.65
	면화	\$/lb	63.94	0.27	13.17	1.04	-0.64

출처 : 관련 상품거래소

본 리포트는 특정 운용회사나 특정 펀드를 권고하거나 거래를 목적으로 하지 않으며 단지 펀드정보 제공만을 목적으로 합니다. 본 리포트에 수록된 내용은 객관적인 자료와 정보에 의해 작성되었으나 그 정확성을 보장하지는 않습니다. 본 리포트의 수익률이 미래의 성과를 보장하는 것이 아니며, 이를 통한 투자결과에 대해서 당사는 어떠한 법적 책임도 지지 않습니다.