

2016년 하반기 펀드평가보고서

김 경 미 (펀드평가팀 연구원)

1 펀드시황 개요

2016년 하반기(2016.07 ~ 2016.11) 글로벌 증시는 하드브렉시트 우려 및 미국 대선 이슈가 있었지만 빠르게 안정을 찾으며 주요 국가들의 경기회복세와 디플레이션 탈피 흐름으로 상승세를 보였다. 국내 증시(2016.07 ~ 2016.11)는 외국인 순매입 증가로 7월 중순 2,000p선을 돌파하기도 했으나 11월 미국 대선과 국내 정치 불안으로 외국인 자금 유출이 이어져 1,983.48pt(+0.67%)로 마감했다. 투자자별 매매동향을 살펴보면 외국인 순매수는 6조 1,813억원을 기록한 반면 기관과 개인은 각각 4조 3,835억원과 3조 6,717억원의 순매도를 기록했다. 하반기 MKF 업종 지수는 IT업종이 15.82% 상승했고 금융 업종은 14.46% 오르며 강세를 보인 반면 의료, 필수소비재 업종은 각각 -23.78%, -22.27% 하락

했다. 시가총액 규모별로는 MKF 대형주(+4.80%)가 중형주(-10.54%)와 소형주 (-13.86%)보다 우수한 상승률을 보였다. 한편 코스닥지수는 10.07pt(11.69%) 하락한 596.11pt로 마감했다.

2016년 하반기 국내주식형펀드 수익률은 -1.60% 하락을 기록했고 설정액은 3조 8,736억원(ETF 포함) 감소하며 상반기에 이어 마이너스 수익률과 수탁고 유출을 지속했다. 해외주식형펀드는 글로벌 경기가 개선되면서 6.82%의 수익률을 기록했으나 설정액은 1조 2,996억원 감소했다. 반면 채권형의 경우 국내와 해외 모두 수탁고 증가를 기록했다. 국내채권형(-0.70%)은 5,707억원의 설정액이 증가했고 해외채권형(-0.02%) 또한 8,268억원 증가했다.

〈표 1〉 유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위 : 개, 억원, %)

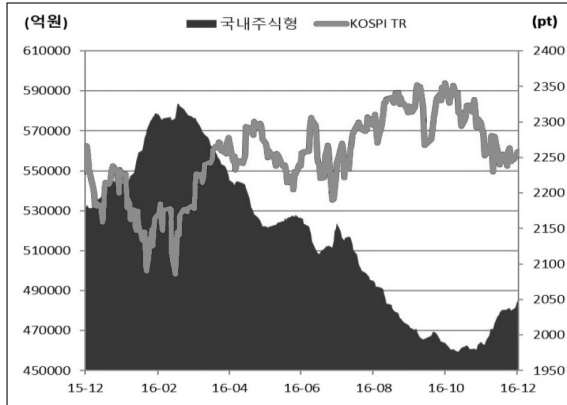
유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2016 하반기	2016 상반기	1년	3년	2016 하반기	2016 상반기	1년	3년
국내주식형	774	485,081	-38,736	-17,962	-46,477	-88,791	-1.60	-0.46	-3.16	-5.96
국내혼합형	624	186,897	-13,479	2,527	-11,775	83,653	-1.55	0.66	-0.66	4.02
국내채권형	219	200,002	5,707	38,830	53,135	109,612	-0.70	1.10	1.53	9.17
해외주식형	667	188,718	-12,996	6,609	-10,170	-21,860	6.82	-5.90	-1.31	5.93
해외혼합형	264	31,617	-875	-3,259	-5,846	-5,260	1.04	-0.12	-0.04	9.86
해외채권형	144	61,520	8,268	2,035	10,439	-1,020	-0.02	3.65	4.01	9.33

주1) 2016년 하반기 기준 : 2016.07.01 ~ 2016.12.01 / 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01

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: 2016.12.01

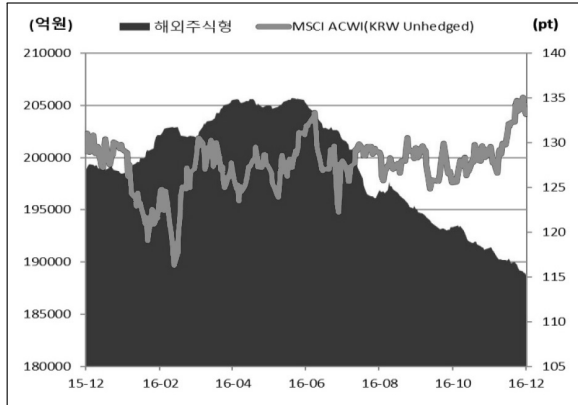


〈그림 1〉 국내주식형 설정액 추이



출처: FnSpectrum / 운용펀드 기준

〈그림 2〉 해외주식형 설정액 추이



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

2 국내주식형

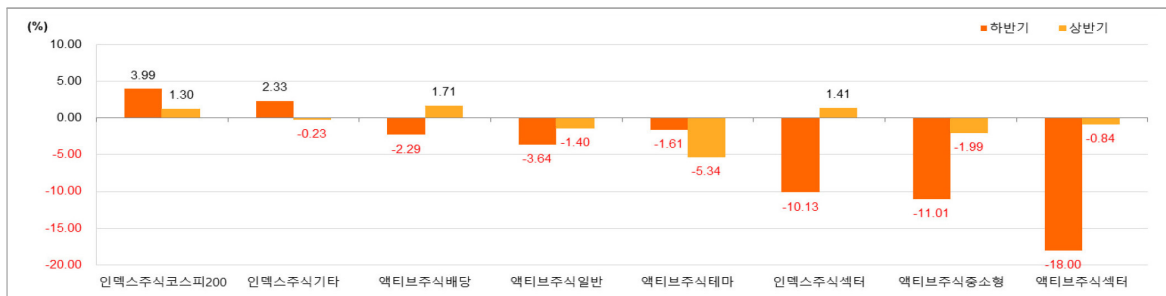
2.1 유형별 성과

국내주식형펀드(-1.60%)의 하반기 성과는 배당포함 코스피 수익률(0.74%)을 2.34%pt 하회한 것으로 나타났고, 적극적 운용을 통해 시장수익률의 초과 달성을 추구하는 액티브주식(-4.07%)이 지수를 따라 운용되면서 제한된 범위의 초과수익을 추구하는 인덱스주식(2.64%) 대비 저조한 성과를 보였다. 소유형별로 살펴보면 특정 업종이나 섹터에 국한하여 투자하면

서 적극적운용을 통해 시장수익률의 초과 달성을 추구하는 액티브주식섹터가 -18.00%로 가장 저조한 흐름을 보였다. 반면 KOSPI200지수에 따라 운용되면서 제한된 범위에서 초과수익을 추구하는 인덱스주식코스피200은 3.99%의 양호한 하반기 수익률을 기록했다.

2016년 하반기 국내주식형펀드 수탁고는 3조 8,736억원 감소했다. 액티브주식전체 설정액이 3조 6,921억원 감소하고 인덱스주식형은 1,815억원 감소했다. 소유형별로는 액티브주식 모든 소유형에서 수탁고 감소가 일어났으며 그 중 액티브주식일반에서

〈그림 3〉 국내 소유형별 기간수익률 비교



출처: FnSpectrum

2조 5,433억원의 가장 큰 유출을 보였다. 인덱스주식형에서는 인덱스주식기타가 3,036억원의 수탁고 증

가가 발생했으며 인덱스주식코스피200에서는 5,507억원이 감소했다.

〈표 2〉 소유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위: 개, 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액 증감				수익률			
			2016 하반기	2016 상반기	1년	3년	2016 하반기	2016 상반기	1년	3년
국내주식형 전체	774	485,081	-38,736	-17,962	-46,477	-88,791	-1.60	-0.46	-3.16	-5.96
액티브주식전체	524	320,697	-36,921	-13,836	-51,425	-90,116	-4.07	-1.43	-7.07	-7.06
액티브주식일반	377	191,425	-25,433	-10,386	-36,950	-97,218	-3.64	-1.40	-6.69	-6.92
액티브주식중소형	38	32,044	-3,431	455	-2,119	15,352	-11.01	-1.99	-15.21	3.62
액티브주식배당	51	53,533	-896	-494	-516	28,746	-2.29	1.71	-2.12	12.39
액티브주식섹터	8	3,002	-369	-220	-372	1,351	-18.00	-0.84	-19.33	-6.42
액티브주식테마	50	40,691	-6,791	-3,191	-11,467	-38,348	-1.61	-5.34	-7.56	-17.86
인덱스주식전체	250	164,385	-1,815	-4,127	4,948	1,325	2.64	0.93	3.54	-5.29
인덱스주식코스피200	88	88,967	-5,507	-7,308	-6,820	-16,179	3.99	1.30	5.51	-2.23
인덱스주식섹터	47	10,308	656	1,222	1,900	5,431	-10.13	1.41	-8.92	-9.54
인덱스주식기타	115	65,110	3,036	1,960	9,868	12,072	2.33	-0.23	1.46	-11.61

주1) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함. 단, 수익률은 운용/모펀드를 제외한 설정액 10억원 이상의 펀드 대상임
 주2) 2016년 하반기 기준: 2016.07.01 ~ 2016.12.01 / 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01.
 출처: FnSpectrum. 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일: 2016.12.01

2.2 운용사별 성과

인덱스주식형 부문에서 운용사별 수익률을 살펴보면 상위 10개사 모두 배당포함 코스피 수익률(0.74%)을 상회한 성과를 거뒀다. 동양자산운용은 7.90%로 시장수익률 대비 7.16%pt 상회했으며, 마이다스자산운용이 7.60%의 수익률로 뒤를 이었다. 인덱스주식코스피200 유형의 '동양모아드림인덱스증권자투자신탁 1(주식-파생형)'이 같은 기간 4% 이상의 수익률을

거뒀다. 동양자산운용의 성과에 기여했다. 인덱스주식형 펀드 전체(ETF 포함)에서 1,815억원의 수탁고가 유출된 가운데 KB자산운용의 설정액은 2,862억원 증가했다. 삼성자산운용이 2,703억원 유입으로 뒤를 이었고, 미래에셋자산운용은 2,227억원 증가했다. KB자산운용의 'KBSTAR200증권상장지수투자신탁(주식)'에 약 811억원의 설정액이 유입돼 해당 운용사 설정액 증가에 기여했고 나머지 2개 운용사 또한 ETF에 높은 자금 유입을 기록했다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2016 하반기	2016 상반기	1년	3년
베어링	8	3,666	4.14	3.13	7.47	15.32
BNK	3	361	2.11	1.36	2.49	-8.86
JP모간	2	3,048	1.35	-3.02	-6.25	-11.94
신한BNPP	29	7,097	1.34	0.27	1.76	-12.51



운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2016 하반기	2016 상반기	1년	3년
현대	7	1,387	1.09	0.00	-1.40	-16.21
마이애셋	5	533	0.79	-2.29	-5.67	-11.98
한국	41	46,665	-0.17	-4.00	-5.10	-13.36
유진	4	235	-0.36	-0.69	-2.88	-4.30
피델리티	5	538	-0.49	-1.21	-2.44	-2.74
교보약사	10	899	-0.51	-0.46	-2.55	-0.26

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 설정액증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2016 하반기	2016 상반기	1년	3년
베어링	8	3,666	333	-404	-77	2,159
BNK	3	361	68	27	149	-588
마이다스	13	3,475	36	-493	-171	734
플러스	2	313	-3	-2	-7	-82
동부	7	2,304	-52	-215	-156	568
유리	6	350	-72	-16	-93	-602
스팩스	2	255	-76	-8	-85	139
대신	12	392	-91	-51	-152	-223
유진	4	235	-108	3	-105	100
피델리티	5	538	-110	-63	-214	-1,047

주1) 같은 기간 배당포함 코스피 지수 수익률: 2016년 하반기 0.74%, 2016년 상반기 1.33%, 1년 1.01%, 3년 1.01%

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

주3) 2016년 하반기 기준: 2016.07.01 ~ 2016.12.01 / 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01

출처 : FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2016.12.01

〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2016 하반기	2016 상반기	1년	3년
동양	2	323	7.90	-4.43	7.36	10.03
마이다스	1	340	7.60	-1.71	7.84	2.87
NH-아문디	7	10,286	7.24	-5.84	6.45	-9.28
하나UBS	8	1,520	6.71	-4.51	6.03	-6.84
신한BNPP	8	883	6.06	-3.41	5.88	-4.12
멀티에셋	3	2,154	5.86	-3.05	5.64	-3.80
한화	23	10,485	5.83	-3.49	5.73	-2.60
유진	1	1,005	5.55	-3.72	5.50	-1.09
이스트스프링	2	764	5.31	-2.38	5.68	-1.67
교보약사	8	18,813	5.29	-2.96	5.20	-2.19

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 설정액증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2016 하반기	2016 상반기	1년	3년
KB	17	14,654	2,862	2,933	4,045	4,897
삼성	46	54,527	2,703	8,509	6,038	9,279
미래에셋	52	30,696	2,227	5,426	2,770	4,393
멀티에셋	3	2,154	1,034	347	1,071	1,952
한화	23	10,485	620	789	543	2,188
흥국	2	410	193	-53	130	223
신한BNPP	8	883	147	169	219	352
NH-아문디	7	10,286	108	1,569	1,214	-199
동양	2	323	79	-43	46	-30
마이다스	1	340	0	0	0	0

주1) 같은 기간 배당포함 코스피 지수 수익률: 2016년 하반기 0.74%, 2016년 상반기 1.33%, 1년 1.01%, 3년 1.01%
 주2) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형 펀드를 집계함
 주3) 2016년 하반기 기준: 2016.07.01 ~ 2016.12.01 / 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01
 출처: FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2016.12.01

2.3 펀드별 성과

국내주식형 펀드 수익률 상위 10개 펀드는 모두 국내주식형 대유형평균(-1.60%)을 상회하였다. 액티브주식배당에 속하는 한국밸류자산운용의 '한국밸류 10년투자배당증권투자자신탁(주식)(C2)' 펀드가 하

반기 동안 29.49%의 성과를 거두며 국내주식형 펀드 중 가장 우수한 성적을 기록했다. 뒤를 이어 인덱스주식섹터 유형인 '미래에셋TIGER은행증권상장지수투자신탁(주식)'과 '삼성KODEX은행증권상장지수투자신탁(주식)' 펀드가 각각 22.92%, 22.82%의 수익률로 우수한 성과를 보였다. 상위에 랭크된 펀드들

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2016 상반기	2015 하반기	1년	3년
한국밸류10년투자배당증권투자자신탁(주식)(C2)	한국밸류	액티브주식배당	212	210	29.49	0.96	-2.17	
미래에셋TIGER은행증권상장지수투자신탁(주식)	미래에셋	인덱스주식섹터	161	121	22.92	2.05	14.97	-5.72
삼성KODEX은행증권상장지수투자신탁(주식)	삼성	인덱스주식섹터	373	277	22.82	2.09	14.82	-6.59
미래에셋TIGER200IT증권상장지수투자신탁(주식)	미래에셋	인덱스주식섹터	388	434	11.87	-1.77	10.84	2.65
한국투자KINDEX밸류대형증권상장지수투자신탁(주식)	한국	인덱스주식기타	156	155	8.62	3.84	11.44	1.40
삼성KODEX200가치저변동증권상장지수투자신탁(주식)	삼성	인덱스주식기타	795	833	7.13	2.75	10.17	
한화2.2배레버리지인덱스증권(주식-파생재간접형)종류A-u2	한화	인덱스주식기타	108	79	7.11	0.76	5.75	-20.61
미래에셋TIGER레버리지증권상장지수투자신탁(주식-파생형)	미래에셋	인덱스주식기타	1,440	1,385	6.87	1.01	6.68	-16.93
삼성KODEX레버리지증권상장지수투자신탁(주식-파생형)	삼성	인덱스주식기타	14,980	15,958	6.82	0.87	6.35	-16.85
NH-Amund코리아2배레버리지증권투자신탁(주식-파생형)ClassAe	NH-아문디	인덱스주식기타	1,314	1,138.	6.74	0.88	6.18	-16.02

주1) 운용/모펀드 제외 * 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상
 주2) 2016년 하반기 기준: 2016.07.01 ~ 2016.12.01 / 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01.
 출처: FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2016.12.01



중 인덱스주식섹터 및 인덱스주식기타 유형의 레버리지 펀드들이 다수 포진하였으며 이는 하반기 동안 IT(+15.82%) 및 금융(+14.46%) 업종과 대형주(+4.40%)의 우수한 성과가 기여한 것으로 나타났다.

하반기 국내주식형에 속한 개별펀드 자금유입 상위 5개 펀드(ETF 제외)에서는 총 2,524억원의 자금이 유입됐다. 가장 많은 자금이 유입된 펀드는 'NH-Amundi 코리아2배레버리지증권 [주식-파생형]', 'KB스타코

리아레버리지2.0증권(주식-파생형)(운용)'로 각각 718원, 714억원의 자금이 유입되면서 증가폭이 가장 컸다. 반면, 교보약사자산운용의 '교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)' 펀드와 한국밸류자산운용의 '한국밸류10년투자증권투자신탁 1(주식)(모)' 펀드에서 각각 2,385억원과 1,971억원의 설정액이 감소했다

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2016 하반기	2016 상반기	1년	3년
상위	NH-Amundi코리아2배레버리지증권투신[주식-파생형]	NH-아문디	인덱스주식기타	5,115	4,481	718	970	1,083	2,776
	KB스타코리아레버리지2.0증권투신(주식-파생형)(운용)	KB	인덱스주식기타	2,027	1,704	714	40	969	1,374
	베어링오배당플러스증권투자신탁(주식)	베어링	액티브주식배당	1,896	1,994	596	256	900	
	미래에셋베당프리엄연금저축증권전환형자 1(주식혼합)	미래에셋	액티브주식배당	922	903	273	105	440	832
하위	한국밸류10년투자소득공제증권투자신탁(주식)종류모	한국밸류	액티브주식일반	2,025	2,031	223	287	632	
	교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)	교보약사	인덱스주식코스피200	10,997	11,259	-2,385	-2,361	-13,556	-10,327
	한국밸류10년투자증권투자신탁 1(주식)(모)	한국밸류	액티브주식일반	12,690	11,231	-1,971	-596	-11,185	411
	메리츠코리아증권투자신탁 1[주식]	메리츠	액티브주식일반	13,831	10,163	-1,873	-563	-3,242	12,952
	KB밸류포커스증권투자신탁(주식)(운용)	KB	액티브주식일반	14,498	13,112	-1,823	-771	-10,793	-13,230
한국투자네비게이터증권투자신탁 1(주식)(모)	한국	액티브주식일반	9,601	9,627	-1,750	85	-8,587	-8,457	

주1) 운용펀드 대상 (ETF 제외)

주2) 2016년 하반기 기준: 2016.07.01 ~ 2016.12.01 / 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01.

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2016.12.01

[3] 국내채권형

3.1 유형별 성과

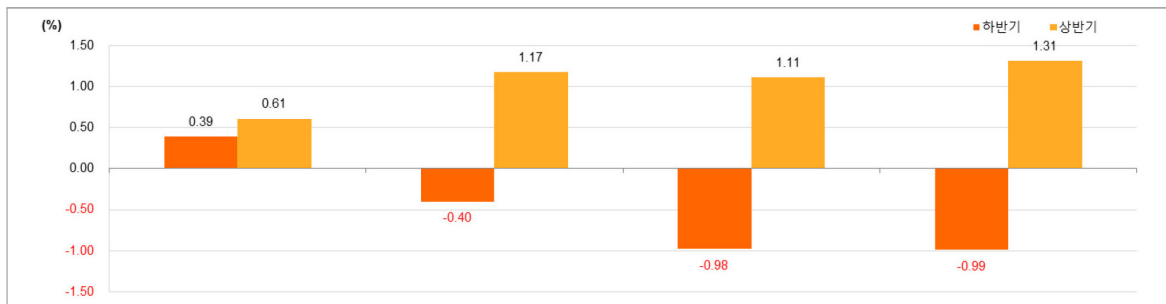
2016년 하반기 글로벌 채권시장은 미국 FED의 연내 기준금리 인상 가능성과 ECB 자산 매입규모의 점진적 축소 기대 및 BOJ의 장기 타겟 금리 설정으로 금리 상승 압박이 이어졌다. 원달러 환율은 강달러 기조로 최고 1,180원까지 오르며 0.32% 상승한

1,168.5원으로 마감했고 환차손 우려와 국내의 금리차에 따른 외국인 국채선물 매도 증가로 하반기 국고 3년 금리는 46bp 상승한 1.71%를 기록했다. CD 91일 물과 국고 10년물은 각각 1.52%(+150bp), 2.14%(+67bp)로 마감했으며 기간 스프레드(국고3년/10년)는 전분기(1월 ~ 6월) 22bp에서 하반기(7월 ~ 11월)에는 43bp로 확대되는 양상을 보였다.

국내채권형펀드(-0.70%)는 KIS채권종합 수익률(-2.00%)을 1.3%pt 웃돌았다. 소유형별로 살펴보면 투자적격등급채권(BBB-이상)에 투자하면서 국공채와 회사채에 대한 투자제한이 없는 일반채권은 -0.99%의 수익률을 기록해 가장 저조한 수익률을 기록했다. 반면 듀레이션이 짧아 하반기 큰 폭 상승한 장기 금리 영향이 작은 일반채권(초단기)은 0.39%의 수익률을

기록했다. 하반기 국내채권형펀드 수탁고는 5,707억 원 유입에 그쳤다. 11월 한달 간 국고 3년 금리는 27.2bp상승한 1.71%로 마감했으며 이 동안 수탁고는 1조 5,810억원이 감소했다. 소유형별로는 하반기 동안 일반채권이 7,675억원 증가하며 가장 큰 유입을 보인 반면 나머지 국공채권, 일반채권(초단기), 회사채권은 각각 -605억원, -577억원, -421억원 감소했다.

〈그림 4〉 국내채권형 소유형별 기간수익률 비교



출처 : FnSpectrum

〈표 9〉 소유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위 : 개, 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2016 하반기	2016 상반기	1년	3년	2016 하반기	2016 상반기	1년	3년
국공채권	59	68,115	-605	14,903	21,415	42,674	-0.98	1.11	1.40	9.45
회사채권	3	2,707	-421	429	54	944	-0.40	1.17	1.75	8.86
일반채권(초단기)	17	39,278	-577	8,668	10,646	23,137	0.39	0.61	1.36	5.84
일반채권	138	88,091	7,675	15,229	22,011	41,049	-0.99	1.31	1.68	10.39

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

주2) 2016년 하반기 기준: 2016.07.01 ~ 2016.12.01 / 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01

출처 : FnSpectrum. 에프앤가이드 유형분류 기준, 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2016.12.01

3.2 운용사별 성과

국내채권형 운용사 성과를 살펴보면 2016년 하반기 수익률 상위 10개 운용사 모두 KIS채권종합 수익률(-2.00%)과 국내채권형 유형수익률(-0.70%) 보다 높은 수익률을 기록했다. 그 가운데 동양자산운용(1.90%)과 KTB자산운용(1.81%), 유진자산운용

(1.56%)이 우수한 수익률을 기록했다. 7월부터 9월까지의 이들 세 운용사의 채권형 펀드 평균 듀레이션을 살펴보면 동양자산운용은 2.29를 기록했으며 KTB자산운용과 유진자산운용은 각각 0.86, 0.84를 기록했다.

운용사별 설정액 유입 현황은 삼성자산운용에서 1조 3,966억원 증가하며 가장 큰 유입세를 보였고, 한국자산운용이 5,888억원 증가하며 뒤를 이었다.



삼성자산운용의 경우 '삼성ABF Korea인덱스증권투
자신타[채권]', '삼성KODEX국고채권증권상장지수

투자신타[채권]과 같은 지수를 추종하는 펀드와 ETF
에 높은 자금 유입을 보였다.

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률

(단위 : 개, 억원, %)

운용사	펀드 수	설정액	수익률			
			2016하반기	2016상반기	1년	3년
동양	10	7,208	1.90	1.16	2.32	9.97
KTB	3	2,967	1.81	1.48	1.96	
유진	1	1,872	1.56	0.85	1.76	
흥국	3	2,570	1.48	0.74	1.79	8.24
신한BNPP	12	4,806	1.38	1.21	1.84	9.45
이스트스프링	4	4,901	1.33	1.04	1.78	8.93
베어링	2	537	1.32	1.38	1.79	12.39
NH-아문디	8	4,425	1.29	3.51	2.51	12.12
메리츠	2	275	1.25	1.01	1.76	9.24
하나UBS	14	6,275	1.22	1.64	1.93	8.75

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 설정액증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드 수	설정액	설정액증감			
			2016하반기	2016상반기	1년	3년
삼성	19	44,136	13,966	3,367	14,800	27,658
한국	21	10,863	5,888	59	5,440	7,790
한화	13	26,140	5,091	3,251	4,490	24,249
KB	13	13,091	4,645	-1,766	5,925	6,751
미래에셋	20	24,806	4,385	1,906	5,718	4,592
동양	10	7,208	4,240	66	4,377	6,125
NH-아문디	8	4,425	3,596	59	3,606	4,304
키움투자	16	12,132	2,827	-2,320	931	
신한BNPP	12	4,806	2,001	-121	1,943	2,161
IBK	8	4,582	1,533	104	1,383	3,179

주1) 같은 기간 KIS 채권종합 수익률: 2016년 하반기 -2.00%, 2016년 상반기 1.93%, 1년 1.02%, 3년 1.13%

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

주3) 2016년 하반기 기준: 2016.07.01 ~ 2016.12.01 / 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01

출처: FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2016.12.01

3.3 펀드별 성과

국내채권형 펀드의 2016년 하반기 수익률은 -2.00%를 기록한 가운데, 수익률 최상위 펀드는 KTB 자산운용의 하이일드채권형인 'KTB공모주분리과세 하이일드증권투자신타[채권혼합]종류A'로 나타났다. 뒤를 이어 '하나UBS파워e단기채증권투자신타[채

권]ClassC'와 '플러스단기멀티알파증권투자신타 1 (채권) 종류 C-f'는 각각 0.63%, 0.62%의 성과를 거두며 우수한 수익률을 기록했다. 채권형 수익률 상위 10개 펀드 가운데 평균 듀레이션이 1년 미만인 일반채권(초단기) 펀드가 다수 랭크됐다.

국내채권형 펀드 전체 설정액이 5,707억원 증가한 가운데, 자금유입 상위 5개의 펀드에는 2016년 하반기

동안 6,355억원의 자금이 유입된 것으로 나타났다. 개별 펀드로는 동양자산운용의 일반채권형 펀드인 '동양하이플러스채권증권투자자신탁 1(채권)' 펀드에 2,321억원의 자금이 유입되면서 동일 유형 중 가장 큰 폭의 증가를 보였다. 이어 '한화단기국공채증권투자

신탁(채권)' 펀드에 1,366억원의 설정액이 증가했다. 반면, '삼성코리아단기채권증권투자자신탁 1[채권]' 펀드에서 3,147억원의 자금이 빠져나가면서 가장 크게 감소했고 '미래에셋솔로몬중기증권투자자신탁 1(채권)'에서는 1,204억원의 자금이 빠져나가며 뒤를 이었다.

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운행사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2016 하반기	2016 상반기	1년	3년
KTB공모주분리과세하이일드증권투자신탁(채권혼합)종류A	KTB	하이일드채권	995	1,011	0.71	1.01	2.16	
하나UBS파워e단기채권증권투자신탁(채권)ClassC	하나UBS	일반채권(초단기)	780	787	0.63	0.68	1.63	6.65
플러스단기멀티알파증권투자신탁 1(채권) 종류 C-f	플러스	일반채권(초단기)	144	146	0.62	0.70	1.70	
유진캡피언단기채권증권투자신탁(채권)Class A	유진	일반채권(초단기)	809	823	0.55	0.83	1.79	
미래에셋TIGER유동자금증권상장지수투자신탁(채권)	미래에셋	일반채권(초단기)	9,799	9,920	0.45	0.59	1.34	5.56
한국투자KINDEX단기자금증권상장지수투자신탁(채권)	한국	일반채권(초단기)	990	1,002	0.43	0.58	1.33	
키움KOSF단기자금증권상장지수투자신탁(채권)	키움투자	일반채권(초단기)	1,445	1,470	0.35	0.62	1.36	5.89
KBSTAR단기통안채권증권상장지수투자신탁(채권)	KB	국공채권	4,489	4,607	0.35	0.60	1.33	
교보약사파워단기채권증권상장지수투자신탁(채권)	교보약사	일반채권	1,920	1,954	0.35	0.67	1.43	
한화ARIRANG단기유동성증권상장지수투자신탁(채권)	한화	일반채권(초단기)	1,606	1,701	0.34	0.60	1.35	

주1) 운용/모펀드 제외

주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주3) 2016년 하반기 기준: 2016.07.01 ~ 2016.12.01 / 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2016.12.01.

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위: 억원)

구분	펀드명	운행사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2016 하반기	2016 상반기	1년	3년
상위	동양하이플러스채권증권투자자신탁 1(채권)	동양	일반채권	5,273	5,329	2,321	710	3,048	4,578
	한화단기국공채증권투자신탁(채권)	한화	국공채권	18,675	18,855	1,366	3,600	4,852	18,325
	KB스타막강국공채증권투자신탁(채권)(운용)	KB	국공채권	3,409	3,451	1,252	900	2,073	1,386
하위	한국투자퇴직연금증권투자자신탁 1(국공채)	한국	국공채권	4,063	4,104	859	1,285	2,382	3,147
	삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁(채권)	삼성	국공채권	6,461	6,395	557	1,111	985	1,932
	삼성코리아단기채권증권투자자신탁 1[채권]	삼성	일반채권	8,945	9,067	-3,147	5,936	5,418	
상위	미래에셋솔로몬중기증권투자신탁 1(채권)	미래에셋	일반채권	1,209	1,216	-1,204	2,380	-1,551	-2,987
	키움단기국공채증권투자자신탁 1(채권)	키움투자	국공채권	7,103	7,173	-813	2,060	597	
	홍국퇴직연금멀티증권투자신탁 4(채권)	홍국	일반채권	274	273	-696	28	-643	
	미래에셋솔로몬단기국공채증권투자신탁 1(채권)	미래에셋	국공채권	273	275	-672	359		

주1) 2016년 하반기 기준: 2016.07.01 ~ 2016.12.01 / 2016년 상반기 기준: 2016.01.04 ~ 2016.06.01

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2016.12.01



[4] Appendix

4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2016-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
KOSPI	1,983.48	-1.78	-2.76	1.13	-0.43
KOSPI200	254.26	-0.88	-1.25	5.77	4.10
KOSDAQ	596.11	-6.88	-10.71	-12.64	-13.40
MKF500	3,924.29	-1.60	-2.40	2.03	0.66
미국 다우산업	19,123.58	5.41	3.93	9.75	7.92
미국 나스닥	5,323.68	2.59	2.12	6.32	4.21
미국 S&P500	2,198.81	3.42	1.28	7.58	5.69
미국 러셀3000	1,308.29	4.21	1.85	8.47	6.06
미국 필라델피아	879.47	6.79	9.73	32.55	29.88
니케이 225	18,308.48	5.07	8.42	-3.81	-7.29
홍콩 항셱	22,789.77	-0.63	-0.81	3.99	3.61
홍콩 H지수	9,838.06	2.92	3.10	1.83	0.48
중국 상해종합	3,250.03	4.82	5.33	-8.17	-5.67
인도 Bombay Sensitive30	26,652.81	-4.57	-6.32	2.05	1.94
인도네시아 JKSE	5,148.91	-5.05	-4.40	12.10	15.80
말레이시아 KLSE	1,619.12	-3.19	-3.51	-4.34	-3.17
독일 DAX 30	10,640.30	-0.23	0.45	-0.96	-6.52
영국 FTSE 100	6,783.79	-2.45	0.03	8.67	6.73

출처 : DataGuide

4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: %)

구 분	2016-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
AC WORLD INDEX FREE	413.43	0.59	-0.76	3.52	1.53
EMF (EMERGING MARKETS FREE)	862.83	-4.67	-3.45	8.65	5.96
EUROPE	1,398.61	-2.34	-4.86	-8.15	-10.56
EM EUROPE	272.67	-1.21	1.23	11.56	3.85
NORTH AMERICA	2,230.28	3.27	1.26	8.01	5.70
EMF LATIN AMERICA	2,329.98	-10.81	-2.99	27.33	21.40

4.3 MKF500 지수

〈표 16〉 MKF500 지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2016-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
MKF500	3,924.29	-1.60	-2.40	2.03	0.66
대형주	4,002.50	-0.80	-0.74	6.20	4.67
중형주	4,486.49	-4.91	-8.86	-12.36	-13.02
소형주	2,218.07	-5.82	-10.81	-16.55	-17.34
성장형	2,624.35	-4.14	-6.62	-6.15	-7.06
가치형	5,677.16	0.72	1.69	10.34	8.59
에너지	7,039.59	0.22	6.72	12.14	14.28
소재	5,827.24	0.56	-0.67	3.65	4.31
산업재	4,610.09	-8.79	-8.64	-1.55	-4.83
경기소비재	7,070.76	-5.88	-5.52	-14.25	-15.12
필수소비재	10,963.68	-6.45	-11.15	-20.67	-19.58
의료	8,311.02	-6.20	-20.09	-19.60	-21.49
금융	2,699.22	-0.38	6.14	7.08	4.68
IT	5,373.78	3.72	2.89	22.35	20.31
통신서비스	698.60	-2.51	-0.71	6.24	-0.57
유틸리티	2,123.11	-5.13	-16.72	-7.89	-7.96

출처 : DataGuide

4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금리	2016-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
콜금리(1일물중개거래)	1.23	-1.00	-2.00	-29.00	-27.00
CD유통수익률(91)	1.52	13.00	18.00	-15.00	-14.00
CP(91일)	1.54	4.00	4.00	-37.00	-28.00
회사채(무보증3년, AA-)	2.15	30.00	45.80	3.90	-1.60
통화안정(364일)	1.60	17.40	28.20	-3.00	-7.00
통안채(2년)	1.71	26.30	39.70	6.10	-5.90
국고3년(국채관리기금채3년)	1.71	27.20	40.20	4.80	-7.50
미국국채(10년)	2.38	55.60	80.30	11.20	17.30
리보(미 달러) 1년	1.64	6.39	8.19	46.10	65.84

출처 : DataGuide



〈표 18〉 환율 등락률(각국통화/USD)

(단위: %)

통화	2016-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
한국 WON	1.23	-1.00	-2.00	-29.00	-27.00
일본 YEN	1.52	13.00	18.00	-15.00	-14.00
홍콩 DOLLAR	1.54	4.00	4.00	-37.00	-28.00
대만 DOLLAR	2.15	30.00	45.80	3.90	-1.60
중국 RENMINBI	1.60	17.40	28.20	-3.00	-7.00
싱가포르 DOLLAR	1.71	26.30	39.70	6.10	-5.90
인도 RUPEE	1.71	27.20	40.20	4.80	-7.50
필리핀 PESO	2.38	55.60	80.30	11.20	17.30
인도네시아 RUPIAH	1.64	6.39	8.19	46.10	65.84
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	2016-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
일본(100엔)	1,034.71	-5.09	-4.29	5.79	9.88
홍콩(H.달러)	151.24	2.43	4.94	-0.45	1.22
대만(D.달러)	36.82	1.52	4.63	2.68	3.78
중국(위안)	169.92	0.69	1.72	-5.13	-5.64
싱가포르(S.달러)	821.72	-0.02	0.30	-1.46	0.25
인도(루피)	17.12	-0.17	2.58	-3.77	-1.38
필리핀(페소)	23.58	-0.21	-1.54	-6.06	-3.91
인도네시아(100루피아)	8.68	-1.36	2.72	1.40	3.46
태국(바트)	32.89	0.55	1.92	0.80	1.86
오스트레일리아(A.달러)	872.59	0.14	4.01	1.25	4.66
EU(유로)	1,247.54	-0.47	0.25	-3.00	1.86
영국(파운드)	1,459.86	4.83	-0.35	-16.39	-16.04
덴마크(크로네)	167.68	-0.48	0.28	-2.72	2.16
스위스(S.프랑)	1,154.64	-0.33	1.69	-2.81	2.79
러시아(루블)	18.28	0.94	6.78	14.54	5.24
브라질(레알)	345.15	-4.13	-0.01	16.10	14.64
멕시코(페소)	57.08	-5.72	-3.71	-15.75	-18.19

출처 : DataGuide

4.5 국제원유 / 상품가격

〈표 20〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2016-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
에너지	WTI(US.)	\$/bbl	49.44	5.51	10.60	33.48	18.70
	DUBAI	\$/bbl	44.12	-7.00	-1.50	37.06	10.66
	BRENT(EU Dtd)	\$/bbl	50.47	4.49	7.29	35.38	13.14
	난방유	\$/gal	1.57	5.04	11.40	39.77	16.00
	천연가스	\$/궔론	3.35	10.77	16.11	43.43	49.98
귀금속	금	\$/ounce	1,170.80	-7.92	-10.41	10.42	9.85
	은	\$/ounce	16.41	-7.63	-11.90	19.10	16.77
비철금속	알루미늄	\$/ton	1,722.50	-0.03	7.59	14.26	19.45
	전기동	\$/ton	5,740.00	18.90	24.71	22.08	24.90
	납	\$/ton	2,330.00	12.81	24.27	29.30	42.94
	니켈	\$/ton	10,965.00	3.93	12.75	26.54	25.53
	주석	\$/ton	21,350.00	1.67	13.08	46.23	42.48
	아연	\$/ton	2,709.00	12.01	16.39	69.31	75.34
반도체	DDR2 1GB	\$/개	1.22	9.91	20.79	5.17	5.17
농산물	CRB지수(1967=100)	pt	189.31	1.63	5.05	7.40	3.71
	옥수수	\$/bu	336.60	-5.08	11.68	-6.13	-7.78
	대두 (콩)	\$/bu	1,032.20	2.99	7.52	18.48	17.16
	소맥	\$/lb	380.40	-8.60	5.37	-19.06	-17.30
	커피	\$/lb	150.60	-8.25	2.41	18.86	28.83
	면화	\$/lb	71.58	3.95	9.58	13.12	16.77

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.