

# 2015년 상반기 펀드평가보고서

이 범 준 (에프앤가이드 기관컨설팅1팀 과장)

## [ 1 ] 판매사 수익률

판매잔고 1,000억원 이상인 판매사를 대상으로 국내주식형 1년 수익률을 비교해본 결과, 메리츠종합

금융증권이 16.81%의 수익률을 나타내며 1위를 차지했다. 메리츠종합금융증권의 판매 잔고 중 50% 이상

〈표 1〉 판매사 수익률 추이

(단위 : 억원, %)

유 형	판 매 사	펀드수	판매잔고	수익률		
				1개월	3개월	1년
국내주식형	메리츠종합금융증권	190	2,071	4.38	8.47	16.81
	LIG투자증권	111	1,345	4.95	9.73	15.30
	이베스트투자증권	174	1,318	4.25	9.69	13.54
	신영증권	223	6,670	5.78	11.83	12.95
	키움증권	355	1,406	4.40	9.19	11.35
	IBK투자증권	232	1,144	4.49	8.66	11.21
	한국씨티은행	133	8,567	4.73	8.25	11.14
	신한금융투자	466	6,099	4.61	9.26	10.58
	유안타증권	475	7,552	4.35	9.23	10.56
	미래에셋증권	520	20,435	5.06	9.33	10.48
해외주식형	PCA생명보험	9	3,031	10.15	17.43	58.89
	삼성증권	531	9,705	7.83	19.81	43.77
	동부증권	265	1,505	8.32	20.31	43.76
	신한금융투자	451	3,363	6.73	14.44	43.41
	현대증권	458	1,631	9.33	18.12	40.32
	한화투자증권	353	4,560	11.39	18.65	39.53
	한국투자증권	381	6,469	8.30	17.40	38.01
	하이투자증권	253	1,763	7.44	16.10	37.48
	유안타증권	335	4,065	9.48	16.80	35.82
	국민은행	289	16,042	10.94	18.13	33.88

\*자료: FnSpectrum / 기준일: 2015.04.30

\*기준일에 판매잔고 1,000억원 이상인 판매사와 국내주식형, 해외주식형 공모펀드 중 판매사에 판매잔고가 존재하는 펀드 대상. 운용사(직판) 제외 (에프앤가이드 유형분류 기준)

\*판매사별 판매잔고는 금융투자협회로부터 월별로 공시된 금액을 수신 받은 자료임

\*판매사 수익률은 판매사별 펀드 잔고를 이용하여 개별 펀드의 월간수익률을 기중평균하여 추산한 값임

\*유형별 평균 수익률 : 국내주식형 1개월 4.40%, 3개월 8.55%, 1년 8.16%, 해외주식형 1개월 8.08%, 3개월 14.17%, 1년 28.86%



을 차지하는 '메리츠코리아증권투자신탁 1[주식]' 클래스 펀드들이 27% 이상의 높은 1년 수익률을 기록하며 판매사 수익률에 기여했다. 메리츠종합금융증권의 뒤를 이어 LIG투자증권과 이베스트투자증권이 각각 15.30%, 13.54%의 1년 수익률을 기록하며 양호한 성과를 보였다.

해외주식형 유형에서는 PCA생명보험이 2015년 4월 말 기준 58.89%의 1년 수익률을 거두며 동일 유형 평균 수익률(28.86%)을 30%p 상회하며 1위를 차지했다. PCA생명보험에서 가장 많이 판매된 해외주식형 펀드는 '이스트스프링차이나증권투자신탁(UH)[주식]클래

스C-F'와 '이스트스프링차이나드래곤AShare증권자투자신탁(UH)[주식]클래스C-F'로 각각 1,493억원, 911억원의 판매잔고를 기록했다. 특히 '이스트스프링차이나드래곤AShare증권자투자신탁(UH)[주식]클래스C-F'펀드는 2015년 4월말 기준 1년 수익률 100.85%를 기록하며 PCA생명보험 성과에 큰 기여를 하였다. PCA생명보험의 뒤를 이어 삼성증권(판매잔고 기준 9,705억원)과 동부증권(판매잔고 기준 1,505억원)이 각각 43.77%, 43.76%의 1년 성과를 기록하며 상위권을 차지했다.

## [ 2 ] 유형별 펀드 동향

2015년 초 글로벌 증시는 유럽 경기 하강에 이어 그리스와 러시아 사태, 유가 급락 등의 녹록치 않은 여건에서 시작됐다. 하지만 미국의 출구 전략이 지연되기 시작했고 30여개에 달하는 국가들이 금리 인하 등의 유동성 보강책을 내놓으며 연초 전망과 달리 호조세를 보였다. 2015년 상반기(2015.01.01~2015.06.01) 동안 다우지수는 1.05% 상승한 18,010.68p, 나스닥 지수는 7.05% 상승한 5,070.02p를 기록했다.

영국 FTSE지수는 6.37% 상승한 6,984.43p, 독일 DAX지수는 16.40% 상승한 11,413.82p로 마감했다. 중국 시장은 2014년 11월 실시된 후강통 및 금리인하 등의 정책 요인과 개인투자자금의 급격한 증시 유입과 겹치며 급등세를 보였다. 상해종합지수는 42.57%의 높은 수익률을 기록했으며 홍콩H지수는 17.68% 상승하였다.

국내증시는 유가 급락 등을 통해 기업이익이 큰

〈표 2〉 유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위: 개, 억원, %)

유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2015 상반기	2014 하반기	1년	3년	2015 상반기	2014 하반기	1년	3년
국내주식형	839	491,143	-92,195	26,253	-2,555	-87,192	10.79	-5.02	-3.55	5.53
국내혼합형	708	165,715	29,999	20,678	30,818	35,640	4.66	0.55	2.09	9.82
국내채권형	202	135,101	21,498	17,256	20,292	39,151	1.48	2.39	5.08	12.43
해외주식형	675	184,479	21,911	-29,479	-38,756	-149,121	17.78	8.27	5.31	26.43
해외혼합형	208	38,095	3,156	97	-913	1,946	4.27	2.94	9.21	28.30
해외채권형	142	50,372	-656	-8,964	-10,617	18,420	2.30	-0.90	5.55	23.47

\*자료: FnSpectrum. 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일: 2015.06.01

\*2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.07.01~2015.01.01

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

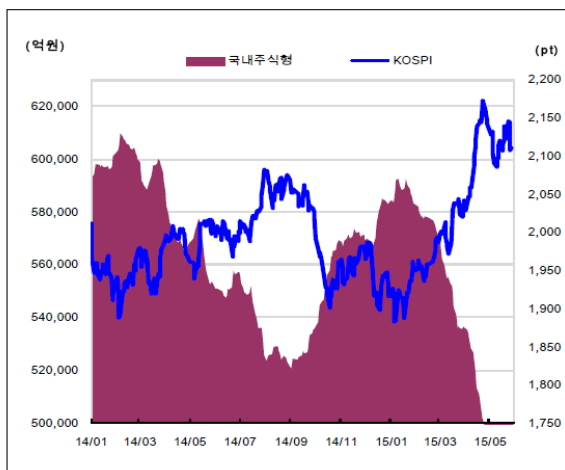
폭으로 개선되며 12분기만에 어닝 서프라이즈를 기록하는 호조세를 보였다. 코스피 역시 4년만에 박스권 상단 돌파를 보이며 신흥국 주식시장 중 두 번째로 높은 주가 수익률을 기록하였다. 코스피는 10.40% 상승한 2,114.80p를 기록하였으며 소형주(32.70%)와 중형주(27.48%)의 성과가 대형주(6.35%) 보다 우수했다. 중소형주의 강세 속에 코스닥지수는 31.02% 상승한 711.39p를 기록하며 700선을 넘어서는 모습을 보였다.

국내주식형펀드의 상반기 수익률은 10.79%를 기록하며 우수했으나, 설정액은 9조 2,195억원(ETF

포함) 감소하며 전 반기 대비 유출세로 전환했다. 해외주식형펀드는 17.78%의 수익률로 가장 높은 성과를 보였으며 설정액 역시 2조 1,911억원 증가하는 모습을 보였다. 국내채권형펀드와 해외채권형펀드는 각각 1.48%, 2.30%의 수익률을 기록했으나, 동 기간에 걸쳐 국내채권형펀드는 21,498억원의 설정액이 증가한 반면 해외채권형펀드는 656억원의 설정액이 감소하며 상반된 모습을 보였다. 국내혼합형펀드의 상반기 수익률은 4.66%를 기록했고 설정액은 약 3조원 증가했다. 해외혼합형펀드 역시 4.27%의 성과로 양호했고 설정액은 3,156억원 증가했다.

〈그림 1〉 국내주식형 설정액 추이

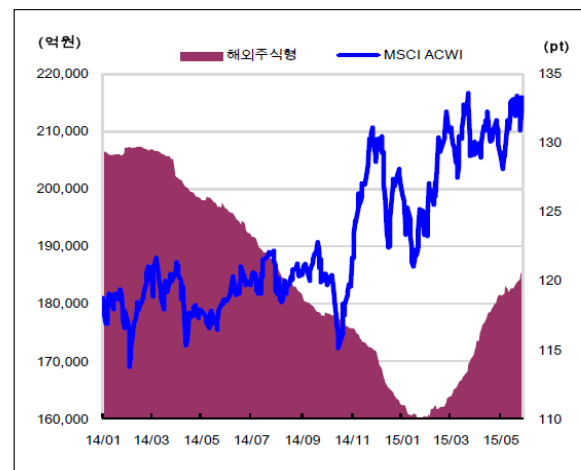
(2014.01.01~2015.06.01)



자료 : FnSpectrum / 운용펀드 기준

〈그림 2〉 해외주식형 설정액 추이

(2014.01.01~2015.06.01)



자료 : FnSpectrum / 운용펀드 기준

### 3 유형별 성과 (국내주식형)

2015년 상반기 국내주식형펀드의 유형 수익률은 10.79%로 모든 소유형에서 플러스 수익률을 기록하며 강세를 보였다. 액티브주식 전체의 평균수익률(12.24%)이 인덱스주식 전체의 성과(8.22%)를 웃돌며 2014년 하반기에 이어 액티브펀드의 상대적 우위를 나타냈다.

중소형주에 주로 투자하며 적극적인운용을 추구하는 액티브주식중소형 유형이 22.02%의 수익률을 기록하며 가장 우수한 성과를 보였다. 특정 업종이나 섹터 지수에 따라 운용되는 인덱스주식섹터 유형이 13.44%로 그 뒤를 이었다. 그 밖에 액티브주식일반, 액티브주식배당, 인덱스주식기타, 액티브주식섹터

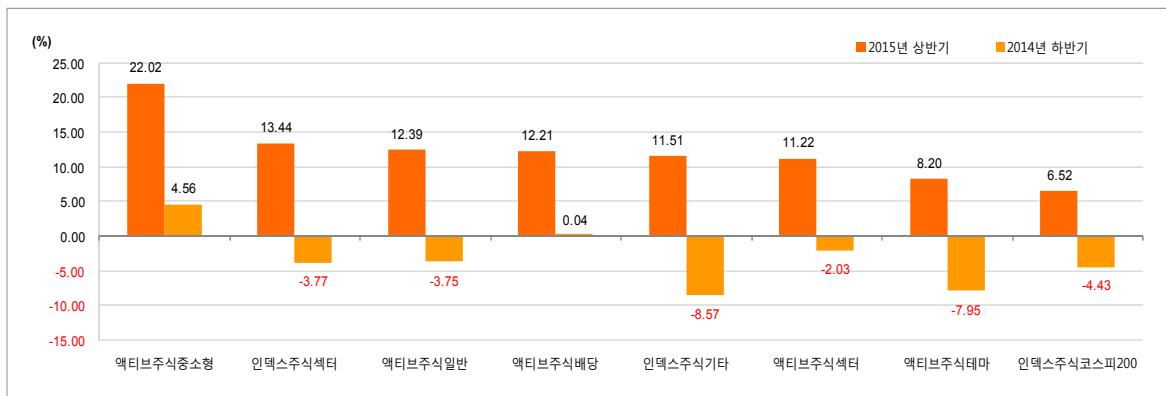


유형 순으로 높은 수익률을 보이며 2015년 상반기 종합주가지수(배당포함) 수익률 10.50%를 상회하는 결과를 보였다. 한편 액티브주식테마, 인덱스주식코스피200 유형은 각각 8.20%, 6.52%의 수익률을 기록하며 유형 대비 저조한 결과를 보였다.

2015년 상반기 국내주식형펀드의 설정액은 유출세로 전환됐다. 액티브주식중소형, 인덱스주식섹터를 제외한 모든 소유형에서 설정액이 감소한 가운데,

지수 상승에 따른 펀드 환매 영향으로 액티브주식일반과 인덱스주식기타의 설정액은 각각 3조 9,665억원, 2조 6,773억원 감소했다. 인덱스주식코스피200의 설정액 역시 1조 9,800억원 감소했다. 반면 액티브주식중소형, 인덱스주식섹터 유형의 설정액은 각각 2,844억원, 1,728억원 증가하며 작년 하반기에 이어 유입세가 지속됐다.

〈그림 3〉 국내 소유형별 기간수익률 비교



\*자료 : FnSpectrum

## 4 | 운용사 성과 (국내주식형)

2015년 상반기 국내주식형 성과는 종합주가지수(배당 포함) 수익률 10.50% 대비 0.29%p 상회한 것으로 나타났다. 적극적 운용을 통해 시장수익률의 초과 달성을 추구하는 액티브펀드(12.24%)가 지수에 따라 운용되면서 제한된 범위의 초과수익을 추구하는 인덱스펀드(8.22%) 대비 우수한 성과를 보였다.

액티브주식형 펀드에 한해 운용사별로 살펴보면 평가 대상 운용사 가운데 상위 10개 운용사 모두 국내 종합주가지수(배당 포함) 수익률 보다 높은 수익률을 기록하였다. 현대인베스트자산운용이 37.59%의 수

익률로 가장 우수한 성과를 보였으며 유리자산운용과 메리츠자산운용이 각각 24.88%, 24.72%의 수익률로 뒤를 이었다. 2014년부터 지속된 중소형주 강세장에서 1조원 미만의 자금 규모를 가진 중소형 운용사들의 성과가 두드러진 모습이었다. 액티브주식전체의 하반기 설정액은 4조 8,273억원 유출되는 모습을 보였다. 그러나 일부 중소형 운용사로의 자금유입은 지속되는 모습을 보였으며, 메리츠자산운용과 현대인베스트자산운용에 각각 2,910억원, 1,487억원의 설정액 증가가 나타났다.

〈표 3〉 소유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위: 개, 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2015 상반기	2014 하반기	1년	3년	2015 상반기	2014 하반기	1년	3년
액티브주식전체	599	346,407	-48,273	5,690	-41,781	-165,858	12.24	-3.80	7.81	16.55
액티브주식일반	429	214,924	-39,665	-19,015	-58,774	-160,581	12.39	-3.75	8.09	17.35
액티브주식중소형	39	21,015	2,844	3,702	6,519	8,082	22.02	4.56	28.16	62.07
액티브주식배당	52	52,060	-2,678	25,547	24,506	34,954	12.21	0.04	12.20	42.71
액티브주식섹터	9	1,258	-12	54	10	-568	11.22	-2.03	9.21	28.09
액티브주식테마	70	57,152	-8,762	-4,598	-14,041	-47,744	8.20	-7.95	-1.00	-1.19
인덱스주식전체	240	144,736	-44,846	20,658	-18,479	12,323	8.22	-5.67	1.55	9.75
인덱스주식코스피200	96	91,874	-19,800	8,335	-12,412	16,009	6.52	-4.43	1.38	9.75
인덱스주식섹터	31	6,893	1,728	677	2,452	1,814	13.44	-3.77	9.16	16.04
인덱스주식기타	113	45,970	-26,773	11,645	-8,518	-5,500	11.51	-8.57	1.10	7.48

\*자료: FnSpectrum. 에프앤가이드 유형분류 기준, 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2015.06.01

\*2015년 상반기 기준 : 2015.0101~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.0701~2015.01.01

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

인덱스주식형펀드에 한하여 운용사별로 살펴보면 평가 대상 운용사 가운데 상위 6개 운용사가 인덱스 유형 평균 수익률(8.22%)을 상회하였다. 흥국자산운용은 15.50%의 수익률을 기록하며 유형 평균 대비 7.28%p 상회했으며, 동부자산운용이 12.18%의 수익

률로 뒤를 이었다. 인덱스펀드 전체(ETF 포함)의 설정액이 4조 4,846억원 유출되며 자금이 감소한 가운데, 유진자산운용의 하반기 설정액은 708억원 증가하였다. KDB자산운용, 동부자산운용도 각각 544억원, 193억원 증가하며 자금유입세를 보였다.

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2015상반기	2014하반기	1년	3년
현대인베스트	5	2,104	37.59	7.03	47.17	85.22
유리	6	461	24.88	-6.41	17.11	26.05
메리츠	5	5,766	24.72	10.44	36.00	44.34
맥쿼리투신	13	787	20.39	-3.29	15.83	26.35
마이애셋	5	697	19.84	-2.49	15.52	11.44
한화	21	3,948	19.34	-3.95	15.11	21.50
에셋플러스	4	6,015	17.12	-0.42	17.42	60.97
동양	14	4,055	17.04	0.45	17.68	25.99
미래에셋	60	42,595	16.11	-3.67	12.48	16.61
교보약사	8	662	15.85	-3.13	12.08	17.17



\*자료: FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일: 2015.06.01  
 \*같은 기간 해당포함 코스피 지수 수익률: '15상반기 10.50%, '14하반기 -3.68%, 1년 7.43%, 3년 18.96%  
 \*펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함  
 \*2015년 상반기 기준 : 2015.0101~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.0701~2015.01.01.

〈표 5〉 국내액티브주식형 운용사별 설정액 증감

(단위: 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2015상반기	2014하반기	1년	3년
메리츠	5	5,766	2,910	2,077	5,017	5,104
현대인베스트	5	2,104	1,487	389	1,884	2,032
동양	14	4,055	956	-81	915	-3,107
마이다스	14	2,195	623	-271	332	-1,669
스팩스	2	239	114	-751	108	135
한화	21	3,948	73	-11	-27	-3,956
유리	6	461	-4	-235	-273	-1,234
유진	4	248	-12	135	122	-14
NH-CA	16	4,316	-61	-600	-536	-1,080
HDC	4	332	-76	7	-163	-162

\*자료: FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일: 2015.06.01  
 \*같은 기간 해당포함 코스피 지수 수익률: '15상반기 10.50%, '14하반기 -3.68%, 1년 7.43%, 3년 18.96%  
 \*펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함  
 \*2015년 상반기 기준 : 2015.0101~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.0701~2015.01.01.

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2015상반기	2014하반기	1년	3년
흥국	2	247	15.50	4.21	22.22	
동부	6	2,945	12.18	-3.55	7.50	19.80
동양	5	294	11.36	-2.06	7.10	16.29
NH-CA	8	7,882	9.90	-8.46	-0.14	5.84
미래에셋	51	22,328	9.32	-4.58	3.83	13.52
삼성	31	42,165	8.69	-6.69	0.68	7.76
하이	5	271	8.04	-7.19	-0.42	5.85
이스트스프링	3	938	7.98	-5.82	1.79	9.73
유리	11	1,368	7.64	-4.44	2.68	13.68
하나UBS	12	1,638	7.64	-7.02	-0.53	6.66

\*자료: FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일: 2015.06.01  
 \*같은 기간 해당포함 코스피 지수 수익률: '15상반기 10.50%, '14하반기 -3.68%, 1년 7.43%, 3년 18.96%  
 \*펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함  
 \*2015년 상반기 기준 : 2015.0101~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.0701~2015.01.01.

〈표 7〉 국내인덱스주식형 운용사별 설정액증감

(단위: 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2015상반기	2014하반기	1년	3년
유진	1	1,023	708	-36	670	246
KDB	4	747	544	1	545	544
동부	6	2,945	193	583	717	2,115
흥국	2	247	88	88	192	243
동양	5	294	3	-34	-31	-356
마이다스	1	340	0	0	0	-70
이스트스프링	3	938	-176	-240	-410	-922
신한BNP	7	554	-178	111	-47	-75
알리안츠	1	259	-259	-119	-391	-868
하이	5	271	-273	118	-88	29

\*자료: FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일: 2015.06.01

\*같은 기간 배당포함 코스피 지수 수익률: '15상반기 10.50%, '14하반기 -3.68%, 1년 7.43%, 3년 18.96%

\*펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함

\*2015년 상반기 기준 : 2015.0101~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.0701~2015.01.01.

## [ 5 ] 펀드별 성과 (국내주식형)

국내주식형 펀드 수익률 상위 10개 펀드 모두 유형 평균수익률(10.79%) 대비 18%p 이상 상회하였다. 미래에셋자산운용의 인덱스주식섹터 유형 '미래에셋 TIGER헬스케어증권상장지수투자신탁[주식]' 펀드가 2015년 상반기 동안 68.72%의 성과를 거두며 국내주식형 펀드 중 가장 우수한 성과를 기록하였다. 동부자산운용의 인덱스주식섹터 유형 '동부바이오헬스케어증권투자신탁1[주식] Class A' 펀드가 41.35%의 수익률로 뒤를 이었다. '미래에셋한국헬스케어증권투자신탁1(주식)종류A' 펀드 역시 40.97%의 수익률을 기록하며 상위에 랭크되었다. 그 밖에 현대인베스트먼트자산운용의 '현대인베스트먼트로우프라이스증권투자신탁 1(주식)C-W' 펀드가 39.07%의

양호한 성과를 보였다.

국내주식형에 속한 개별 펀드의 자금유입 상위 5개 펀드에 총 7,193억원의 자금이 유입되었고, 메리츠자산운용의 액티브주식일반 유형 '메리츠코리아증권투자신탁 1 [주식]' 펀드에 2,824억원의 자금이 유입되면서 증가폭이 가장 컸다. 다음으로 현대인베스트먼트자산운용의 액티브주식일반 유형 'KB중소형주포커스증권투자신탁(주식)' 펀드에 1,027억원의 설정액이 증가했다. 반면 신영자산운용 액티브주식배당 유형의 '신영밸류고배당증권투자신탁[주식]', KB자산운용의 액티브주식일반 유형 'KB밸류포커스증권투자신탁(주식)' 펀드에서 각각 6,228억원, 5,325억원 감소하며 자금 유출 상위를 기록했다.



〈표 8〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2015 상반기	2014 하반기	1년	3년
미래에셋TIGER헬스케어증권상장지수투자신탁(주식)	미래에셋	인덱스주식섹터	116	205	68.72	-2.23	60.73	107.24
동부바이오헬스케어증권투자신탁 1(주식)ClassA	동부	인덱스주식섹터	258	344	41.35	3.62	45.78	85.71
미래에셋한국헬스케어증권투자신탁 1(주식)종류A	미래에셋	액티브주식테마	196	260	40.97	11.29	60.98	
현대인베스트먼트로우프라이스증권투자신탁 1(주식)C-W	현대인베스트	액티브주식중소형	279	316	39.07	8.10	51.73	
미래에셋TIGER중국소비테마증권상장지수투자신탁(주식)	미래에셋	인덱스주식기타	1,159	2,203	37.45	1.38	39.99	76.98
삼성KODEX증권주권상장지수투자신탁(주식)	삼성	인덱스주식섹터	468	359	35.30	13.66	57.91	40.33
마이다스미소중소형증권투자신탁(주식)A	마이다스	액티브주식중소형	168	272	34.93	19.96		
미래에셋성장유망중소형증권투자신탁 1(주식)종류C5	미래에셋	액티브주식중소형	195	252	34.30	2.89	37.40	98.21
미래에셋가치포커스증권투자신탁 1(주식)종류C 1	미래에셋	액티브주식일반	232	274	31.29	7.70	42.61	
미래에셋TIGER에너지화학증권상장지수투자신탁(주식)	미래에셋	인덱스주식섹터	244	151	30.56	-20.28	10.07	-0.01

\*자료: FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2015.06.01

\*운용/모펀드 제외, 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

\*2015년 상반기 기준 : 2015.0101~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.0701~2015.01.01

〈표 9〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2015 상반기	2014 하반기	1년	3년
상위	메리츠코리아증권투자신탁 1(주식)	메리츠	액티브주식일반	5,598	7,499	2,824	2,453	4,899	
	현대인베스트먼트로우프라이스증권투자신탁 1(주식)	현대인베스트	액티브주식중소형	1,930	2,188	1,379	442	1,761	1,918
	동양중소형고배당증권투자신탁 1(주식)	동양	액티브주식중소형	2,286	2,657	1,234	119	1,480	429
	KB중소형주포커스증권투자신탁(주식)(운용)	KB	액티브주식중소형	7,629	8,988	882	531	2,752	6,696
하위	미래에셋가치포커스증권투자신탁 1(주식)	미래에셋	액티브주식일반	1,050	1,244	874	133	946	981
	삼성KODEX레버리지증권상장지수투자신탁(주식-파생형)	삼성	인덱스주식기타	12,140	14,108	-16,520	12,920	-1,320	600
	KB밸류포커스증권투자신탁(주식)(운용)	KB	액티브주식일반	12,426	14,780	-4,850	-7,870	-8,880	-64
	교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)	교보약사	인덱스주식코스피200	16,748	17,269	-4,273	-1,236	-5,573	3,805
	미래에셋TIGER200증권상장지수투자신탁(주식)	미래에셋	인덱스주식코스피200	13,616	15,848	-4,028	-9,118	-1,231	7,552
NH-CA1.5배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생형)(모)	NH-CA	인덱스주식기타	5,826	5,203	-3,385	-175	-3,064	-2,482	

\*자료: FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2015.06.01

\*운용펀드 대상 (ETF 제외)

\*2015년 상반기 기준 : 2015.0101~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.0701~2015.01.01

## [ 6 ] 운용사 및 펀드별 성과 (국내채권형)

2015년 상반기 동안 KIS 채권종합 수익률이 2.20%를 기록한 가운데 국내채권형 펀드의 반기간 수익률은 1.48%를 기록하며 벤치마크를 하회했다. 국내채권형 펀드의 수익률을 운용사별로 살펴보면 NH-CA자산운용이 2.40%로 가장 우수한 수익률을 기록하며 벤치마크 수익률을 20bp 상회했다. 베어링 자산운용, GS자산운용은 각각 2.33%, 2.20%의 수익률을 거두며 뒤를 이었다. 국내채권형 펀드 전체 설정액은 2조 1,498억원 증가하면서 지난 반기 대비 증가세로 전환됐다. 평가 대상 운용사 중 상위 10개 운용사 모두 설정액이 증가한 가운데, 삼성자산운용과 한화자산운용의 설정액이 각각 3,284억원, 3,722억원 증가하며 상위를 차지했다.

국내채권형 펀드 중 수익률 최상위 펀드는 국공채권 유형의 펀드였다. 키움투자자산운용의 '키움KOSEF10

년국고채레버리지증권상장지수투자신탁(채권-파생형)' 펀드가 2015년 상반기 동안 5.64%의 성과를 거두며 수익률 최상위를 차지하였다. 국내채권형 수익률 TOP10 펀드 중 가장 규모가 큰 펀드는 삼성자산운용의 국공채권 유형 '삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁(채권)(A)' 펀드로 2.60%의 수익률을 기록하며 수익률 상위 5개 펀드에 총 9,019억원의 자금이 유입되었고, 이 중 한화자산운용의 국공채권 유형 '한화대기국공채증권투자신탁(채권)' 펀드에 3,012억원의 자금이 유입되면서 국내채권형 중 가장 큰 폭의 유입세를 보였다. 뒤를 이어 미래에셋자산운용의 '미래에셋TIGER 유동자금증권상장지수투자신탁(채권)' 펀드에 2,048억원의 설정액이 증가하며 두번째로 많은 유입세를 보였다.

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2015상반기	2014하반기	1년	3년
NH-CA	1	830	2.40	4.86	6.04	12.32
베어링	1	582	2.33	6.46	6.69	13.41
GS	14	1,030	2.20	5.88	6.04	
하이	1	1,509	1.98	5.36	5.75	12.88
트러스트	25	1,085	1.90	3.18	5.84	
교보약사	1	16,610	1.83	5.81	5.67	13.99
맥쿼리투신	16	65	1.74	3.02	5.52	12.09
KB	7	9,818	1.68	5.28	5.12	12.81
프랭클린	3	2,410	1.57	4.79	4.64	11.90
알리안츠	7	218	1.56	2.43	4.52	11.92

\*자료: FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일: 2015.06.01

\*KIS 채권종합 수익률 : '15상반기 2.20%, '14하반기 3.56%, 1년 6.56%, 3년 15.59%

\*펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함

\*2015년 상반기 기준 : 2015.0101~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.0701~2015.01.01



〈표 11〉 국내채권형 운용사별 설정액증감

(단위: 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2015상반기	2014하반기	1년	3년
삼성	17	25,164	8,284	-1,003	7,313	17,797
한화	12	16,673	3,772	6,609	10,105	15,753
미래에셋	19	17,518	2,046	1,196	3,043	-4,211
프랭클린	2	2,410	1,420	101	1,573	1,726
흥국	3	3,766	1,412	1,649	3,073	3,272
동양	9	2,790	990	638	1,712	277
KB	11	9,818	837	1,167	2,256	6,078
하나UBS	18	4,190	748	-418	325	1,876
NH-CA	7	831	549	153	706	762
하이	8	1,509	456	294	495	1,008

\*자료: FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일: 2015.06.01

\*KIS 채권종합 수익률 : '15상반기 2.20%, '14하반기 3.56%, 1년 6.56%, 3년 15.59%

\*펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함

\*2015년 상반기 기준 : 2015.0101~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.0701~2015.01.01

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2015상반기	2014하반기	1년	3년
키움KOSEF10년국고채레버리지증권상장지수투자신탁 [채권-파생형]	키움투자	국공채권/공모	140	169	5.64	11.30	21.15	
키움KOSEF10년국고채증권상장지수투자신탁[채권]	키움투자	국공채권/공모	180	210	3.31	5.98	11.21	21.42
NH-CA Allset국채10년인덱스증권투자신탁[채권] Class S	NH-CA	국공채권/공모	718	773	3.14			
삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁[채권](A)	삼성	국공채권/공모	3,837	3,842	2.60	4.27	8.09	16.24
미래에셋퇴직플랜증권투자신탁 1(채권)종류C-F	미래에셋	일반채권/공모	97	97	2.49	4.28	7.89	17.52
미래에셋엠브렐러증권투자신탁(채권)종류C-i	미래에셋	일반채권/공모	104	104	2.45	4.08	7.63	16.37
미래에셋퇴직플랜증권투자신탁 1(채권)종류C	미래에셋	일반채권/공모	544	557	2.41	4.18	7.68	16.82
베어링하나로증권투자신탁(채권)	베어링	일반채권/공모	582	586	2.33	3.48	6.69	13.41
하이굿초이스증장기증권투자신탁[채권]Class C-F	하이	일반채권/공모	934	949	2.31	3.52	6.71	
미래에셋개인연금증권전환형투자신탁 1(채권)	미래에셋	일반채권/공모	155	165	2.30	3.98	7.37	15.56

\*자료: FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2015.06.01

\*운용/모펀드 제외, 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

\*2015년 상반기 기준 : 2015.0101~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.0701~2015.01.01

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2015 상반기	2014 하반기	1년	3년
상위	한화단기국공채증권투자신탁(채권)	한화	국공채권	9,650	9,705	3,012	6,449	9,591	9,507
	미래에셋TIGER유동자금증권상장지수투자신탁(채권)	미래에셋	일반채권(초단기)	6,085	6,141	2,048	-589	1,375	5,569
	삼성KODEX단기채권증권상장지수투자신탁(채권)	삼성	일반채권(초단기)	12,593	12,708	1,592	-552	1,283	9,584
	홍국멀티플레이증권투자신탁 4(채권)	홍국	일반채권	2,286	2,379	1,235	346	1,593	2,034
	프랭클린베스트국공채증권투자신탁(채권)	프랭클린	국공채권	1,867	2,506	1,132	86	1,241	1,264
하위	키움단기국공채증권투자신탁 1(채권)	키움투자	국공채권	7,967	8,020	-763			
	KStar국고채증권상장지수투자신탁(채권)	KB	국공채권	1,878	2,036	-708	31	-677	-647
	교보약사Tomorrow장기우량증권투자신탁 2(채권)	교보약사	일반채권	2,327	2,323	-539	41	-498	-84
	미래에셋솔로몬국공채증권투자신탁 1(채권)	미래에셋	국공채권	535	543	-492			
	신한BNPP BEST CHOICE단기증권투자신탁 4(채권)(종류)	신한BNPP	일반채권	548	554	-368	720	350	364

\*자료: FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2015.06.01

\*운용/모펀드 제외, 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

\*2015년 상반기 기준 : 2015.0101~2015.06.01, 2014년 하반기 기준 : 2014.0701~2015.01.01



# [ 7 ] Appendix

## 7.1 국가별 주가지수

〈표 13〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지 수	2015/05/29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년대비
KOSPI	2,114.80	-1.30	6.50	10.40	5.10
KOSPI200	260.39	-2.85	3.55	6.70	-0.83
KOSDAQ	711.39	2.26	13.90	31.02	29.44
MKF500	4,114.73	-2.20	4.82	8.77	1.76
미국 다우산업	18,010.68	-0.14	-0.67	1.05	7.86
미국 나스닥	5,070.02	0.92	2.15	7.05	19.35
미국 S&P500	2,107.39	0.03	0.14	2.36	9.76
미국 러셀3000	1,259.26	0.04	0.33	2.87	9.87
미국 필라델피아	745.41	7.69	4.30	8.52	24.45
니케이 225	20,563.15	2.51	9.39	17.84	40.06
홍콩 항셱	27,424.19	-3.44	10.48	16.18	19.18
홍콩 H지수	14,103.81	-3.42	15.74	17.68	38.47
중국 상해종합	4,611.74	3.02	39.31	42.57	126.00
인도 Bombay Sensitive30	27,828.44	2.21	-5.22	1.20	14.83
인도네시아 JKSE	5,216.38	2.17	-4.29	-0.20	4.63
말레이시아 KLSE	1,747.52	-5.18	-4.05	-0.78	-6.88
독일 DAX 30	11,413.82	-0.17	0.11	16.40	14.84
영국 FTSE 100	6,984.43	0.55	0.54	6.37	1.65

자료: DataGuide

## 7.2 MSCI 지수

〈표 14〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: %)

구 분	2015/05/29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년대비
AC WORLD INDEX FREE	434.52	-1.39	0.47	4.17	3.07
EMF (EMERGING MARKETS FREE)	1,004.22	-5.22	1.41	5.01	-3.31
EUROPE	1,693.60	-1.30	-0.69	5.31	-7.11
EM EUROPE	320.33	-5.74	2.21	8.01	-25.92
NORTH AMERICA	2,163.96	-0.35	0.16	2.31	8.60
EMF LATIN AMERICA	2,496.37	-8.39	-5.94	-8.48	-24.80

출처: MSCI

### 7.3 MKF500 지수

〈표 15〉 MKF500 지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2015/05/29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년대비
MKF500	4,114.73	-2.20	4.82	8.77	1.76
대형주	4,055.12	-3.33	2.30	4.97	-3.28
중형주	5,195.37	1.86	16.01	25.57	22.39
소형주	2,868.68	3.41	16.61	29.24	36.91
성장형	2,987.66	-0.33	7.84	12.55	6.07
가치형	5,508.24	-4.42	1.31	4.44	-3.15
에너지	5,625.76	-3.65	3.43	20.78	-2.99
소재	6,166.87	-4.51	6.68	14.94	1.60
산업재	5,846.81	-3.57	3.40	10.66	-6.23
경기소비재	8,566.04	-1.76	5.14	4.65	-9.59
필수소비재	13,281.79	3.62	26.09	43.08	57.00
의료	8,955.64	9.38	42.19	68.27	75.26
금융	2,863.24	-2.85	7.23	5.99	5.58
IT	4,791.24	-3.31	-2.56	-0.46	-6.27
통신서비스	697.45	-11.50	-12.34	-9.43	3.55
유틸리티	2,315.79	0.01	6.79	10.15	16.29

출처 : DataGuide

### 7.4 금리 / 외환

〈표 16〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금리	2015/05/29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년대비
콜금리(1일물중개거래)	1.74	0.00	-25.00	-29.00	-75.00
CD유통수익률(91)	1.80	0.00	-30.00	-33.00	-85.00
CP(91일)	1.86	-1.00	-37.00	-46.00	-87.00
회사채(무보증3년, AA-)	2.01	-7.30	-28.50	-42.80	-122.50
통화안정(364일)	1.68	-8.80	-32.20	-41.00	-97.70
통안채(2년)	1.73	-7.40	-29.80	-37.00	-102.70
국고3년(국채관리기금채3년)	1.75	-9.70	-28.90	-35.30	-106.00
미국국채(10년)	2.12	7.70	12.70	-4.70	-34.70
리보(미 달러) 1년	0.75	5.07	7.01	12.09	21.53

자료: DataGuide



〈표 17〉 환율 등락률(각국통화/USD)

(단위: %)

통화	2015/05/29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년대비
한국 WON	1,109.20	3.85	0.86	1.90	9.01
일본 YEN	123.96	4.33	3.60	3.73	21.76
홍콩 DOLLAR	7.75	0.05	-0.03	-0.05	0.00
대만 DOLLAR	30.75	0.75	-2.19	-2.78	2.02
중국 RENMINBI	6.20	-0.08	-1.13	-0.03	-0.88
싱가포르 DOLLAR	1.35	2.36	-1.04	2.04	7.37
인도 RUPEE	63.76	1.11	3.53	0.76	8.39
필리핀 PESO	44.59	0.81	1.20	-0.23	1.66
인도네시아 RUPIAH	13,165.00	1.78	1.40	6.00	13.15
태국 BAHT	33.79	3.56	4.50	2.83	3.40
USD/오스트레일리아 DOLLAR	0.77	-4.61	-2.05	-6.47	-17.13
USD/EU EURO	1.10	-0.20	-2.12	-9.87	-19.40
USD/영국 POUND	1.53	-0.14	-0.78	-1.56	-8.35
덴마크 KRONE	6.81	0.23	2.13	11.22	24.05
스위스 FRANC	0.94	-1.21	-1.00	-4.55	5.10
러시아 ROUBLE	52.53	2.16	-14.79	-5.78	51.95
브라질 REAL	3.16	7.72	11.14	19.14	41.63
멕시코 PESO	15.32	0.39	2.63	3.96	19.00

자료: DataGuide

〈표 18〉 환율 등락률(WON/각국통화)

(단위: %)

통화	2015/05/29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년대비
일본(100엔)	895.67	-0.06	-2.83	-1.59	-10.64
홍콩(H.달러)	143.06	3.81	0.89	1.95	9.01
대만(D.달러)	36.11	2.99	3.29	4.94	6.49
중국(위안)	178.78	3.83	2.25	2.13	9.77
싱가포르(S.달러)	822.79	1.76	1.59	-0.15	1.37
인도(루피)	17.40	2.96	-2.19	0.99	0.64
필리핀(페소)	24.90	3.32	-0.20	2.51	7.37
인도네시아(100루피아)	8.45	1.56	-1.52	-4.63	-4.30
태국(바트)	32.92	1.07	-3.15	-0.51	6.06
오스트레일리아(A.달러)	848.87	-0.56	-1.33	-4.80	-10.31
EU(유로)	1,215.68	3.43	-1.49	-8.07	-12.24
영국(파운드)	1,696.74	3.24	0.23	0.11	-0.34
덴마크(크로네)	163.03	3.47	-1.39	-8.25	-12.11
스위스(S.프랑)	1,176.25	5.04	1.50	6.97	3.68
러시아(루블)	21.08	2.18	17.24	12.97	-28.40
브라질(레알)	350.80	-3.50	-7.22	-14.36	-23.01
멕시코(페소)	72.32	3.31	-1.54	-2.10	-8.59

자료: DataGuide

## 7.5 국제원유 / 상품가격

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2015/05/29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년대비
에너지	WTI(US.)	\$/bbl	60.30	2.94	21.18	12.40	-41.77
	DUBAI	\$/bbl	61.11	-0.88	6.48	9.38	-42.53
	BRENT(EU Dtd)	\$/bbl	65.56	-0.43	4.76	13.35	-40.43
	난방유	\$/gal	1.95	-0.10	-1.22	6.33	-33.23
	천연가스	\$/궤론	2.64	1.38	-3.37	-8.55	-42.05
귀금속	금	\$/ounce	1,189.40	-1.69	-1.91	0.46	-5.33
	은	\$/ounce	16.68	0.08	1.04	7.19	-12.11
비철금속	알루미늄	\$/ton	1,705.50	-9.79	-4.96	-6.88	-4.43
	전기동	\$/ton	6,088.50	-0.24	3.54	-4.25	-12.65
	납	\$/ton	1,959.50	-6.02	13.53	5.75	-5.57
	니켈	\$/ton	12,675.00	-4.59	-9.75	-15.13	-32.40
	주석	\$/ton	15,450.00	-1.62	-13.78	-20.77	-33.90
	아연	\$/ton	2,212.50	-3.30	7.38	2.10	8.09
반도체	DDR2 1GB	\$/개	1.26	0.00	-1.56	-8.03	-29.61
농산물	CRB지수(1967=100)	pt	223.18	-1.81	-0.40	-2.95	-27.38
	옥수수	\$/bu	351.40	-3.36	-8.58	-11.49	-25.14
	대두 (콩)	\$/bu	934.00	-5.50	-9.37	-8.36	-37.69
	소맥	\$/lb	477.00	-0.04	-7.81	-19.10	-24.57
	커피	\$/lb	126.15	-8.82	-7.75	-24.28	-30.67
	면화	\$/lb	64.35	-4.41	-0.59	6.77	-25.30

자료: 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.