

# 2015년 하반기 펀드평가보고서

나 상 준 (에프앤가이드 기관컨설팅팀 연구원)

## [ 1 ] 판매사 수익률

판매잔고 1,000억원 이상인 판매사를 대상으로 국내주식형 1년 수익률을 비교해본 결과, 메리츠종합금융증권이 12.28%의 수익률을 나타내며 1위를 차지했다. 메리츠종합금융증권의 판매 잔고 중 45% 이상을 차지하는 '메리츠코리아증권투자신탁 1[주식]' 클래스 펀드들이 15% 이상의 높은 1년 수익률을 기록하며 판매사 수익률에 기여했다. 메리츠종합금융증권의 뒤를 이어 흥국증권과 LIG투자증권이 각각 9.76%, 8.60%의 1년 수익률을 기록하며 양호한 성과를 보였다.

해외주식형 유형에서는 PCA생명보험이 2015년 10월말 기준 21.02%의 1년 수익률을 거두며 동일 유형 벤치마크 수익률(6.26%)을 14%p 이상 상회하며 1위를

차지했다. PCA생명보험에서 가장 많이 판매된 해외주식형 펀드는 '이스트스프링차이나드래곤AShare증권자투자신탁(UH)[주식]클래스C-F'와 '이스트스프링차이나증권자투자신탁(UH)[주식]클래스C-F'로 각각 1,463억원, 781억원의 판매잔고를 기록했다. 특히 '이스트스프링차이나드래곤AShare증권자투자신탁(UH)[주식]클래스C-F' 펀드는 2015년 10월말 기준 1년 수익률 45.98%를 기록하며 PCA생명보험 성과에 큰 기여를 했다. PCA생명보험의 뒤를 이어 삼성증권(판매잔고 기준 1조 2,098억원)과 신한금융투자(판매잔고 기준 4,416억원)가 각각 17.86%, 14.31%의 1년 성과를 기록하며 상위권을 차지했다.

〈표 1〉 판매사 수익률 추이

(단위 : 억원, %)

유형	판매사	펀드수	판매잔고	수익률		
				1개월	3개월	1년
국내주식형	메리츠종합금융증권	196	3,594	0.05	-5.40	12.28
	흥국증권	27	1,014	0.22	-4.98	9.76
	LIG투자증권	107	1,132	1.76	-2.70	8.60
	이베스트투자증권	178	1,319	2.41	-2.77	8.41
	미래에셋증권	545	21,650	1.38	-3.53	7.24
	미래에셋생명	231	2,144	1.93	-2.82	6.99
	한화투자증권	482	16,194	1.28	-2.90	6.93
	신영증권	220	7,414	2.40	0.60	6.19
	PCA생명보험	12	8,523	3.13	1.16	5.92
	NH투자증권	679	11,293	2.16	-1.74	5.39



유형	판매사	펀드수	판매잔고	수익률		
				1개월	3개월	1년
해외주식형	PCA생명보험	9	2,799	3.72	-7.89	21.02
	삼성증권	673	12,098	8.73	-5.80	17.86
	신한금융투자	512	4,416	9.11	-5.47	14.31
	동부증권	295	1,504	7.97	-4.84	13.91
	현대증권	578	1,568	7.03	-6.28	13.81
	대신증권	366	1,292	5.86	-7.27	13.24
	흥국증권	13	1,018	8.80	-4.22	10.02
	한국투자증권	484	8,150	9.01	-6.11	9.51
	교보증권	190	1,784	8.01	-3.43	9.44
	하이투자증권	255	1,802	6.47	-6.60	8.19

주1) 기준일에 판매잔고 1,000억원 이상인 판매사와 국내주식형, 해외주식형 공모펀드 중 판매사에 판매잔고가 존재하는 펀드 대상. 운용사(직판) 제외 (에프앤가이드 유형분류 기준)

주2) 판매사별 판매잔고는 금융투자협회로부터 월별로 공시된 금액을 수신 받은 자료임

주3) 판매사 수익률은 판매사별 펀드 잔고를 이용하여 개별 펀드의 월간수익률을 가중평균하여 추산한 값임

주4) 유형별 벤치마크 수익률 : 국내주식형 1개월 2.53%, 3개월 -0.02%, 1년 4.74%, 해외주식형 1개월 2.97%, 3개월 -5.62%, 1년 6.26%

출처 : FnSpectrum / 기준일 : 2015.10.31

## [ 2 ] 유형별 펀드 동향

2015년 하반기 글로벌 증시는 그리스 이슈, 중국의 경기둔화 등의 악재로 전체적인 부진 속에서 시작했다. 이와 더불어 연방공개시장위원회(FOMC)의 금리 동결 이슈 등이 있었던 미국 역시 좋지 않은 상황에서 하반기를 맞이했다. 하지만 10월부터 중국 정부의 경기부양책과 드라기 유럽중앙은행 총재의 양적완화 정책 확대 가능성 발언 등에 힘입어 회복세를 보였다. 11월에 들어서는 미국의 연내 기준금리 인상 기대 및 테러등에 의한 지정학적 리스크에 의해 혼조세를 보였다. 2015년 하반기(2015.07.01~2015.12.01) 동안 다우지수는 0.73% 상승한 17,888.35p, 나스닥 지수는 2.86% 상승한 5,156.30p를 기록했다. 영국 FTSE지수는 3.22% 하락한 6,395.65p, 독일 DAX지수는 0.72% 상승한 11,261.24p로 마감했다. 아시아에선 상해종합지수가 14.74% 하락한 3,456.31p, 홍콩H지수는 23.37% 하락한 9,947.94p를 기록했고, 니케이 225지수가 1.56% 하락한 20,012.40p를 기록했다.

국내증시는 중국 증시 악재와 지정학적 리스크 등의

영향으로 한때 코스피지수가 1,850p선까지 붕괴됐으나, 중국 증시가 회복세를 보임에 따라 2,000p 안팎의 박스권까지 주가지수를 회복했다. 코스피는 3.53% 하락한 2,023.93p를 기록하였으며 대형주(-1.60%)의 성과가 중형주(-5.15%)와 소형주(-12.45%)보다 양호한 성적을 보이며 중소형주의 강세가 꺾이는 모습을 보였다. 중소형주의 약세 속에 코스닥지수는 9.03% 하락한 691.95p를 기록하며 700선이 붕괴되는 모습을 보였다.

국내주식형펀드의 하반기(2015. 06. 01.~ 2015. 12. 01) 수익률은 종합주가지수(배당포함) 수익률 -5.72%를 하회한 -6.71%를 기록하며 저조했다. 설정액은 4조 416억원(ETF 포함) 증가하며 전기 대비 유입세로 전환했다. 해외주식형펀드는 -14.34%의 수익률로 가장 낮은 성과를 보였으나 설정액은 1조 4,409억원 증가하며 유입세를 보였다. 국내채권형펀드는 0.72%로 하반기동안 유일하게 (+)절대수익률을 기록했고, 해외채권형펀드는 -1.46%의 수익률을 기록했다. 설정액은 각각 9,804억원, 709억원 증가했다. 국내혼합형펀드와

해외혼합형펀드는 각각 -1.95%, -2.88%의 수익률을 기록했으나, 국내혼합형펀드는 3조 6,292억원의 설정

액이 증가한 반면 해외혼합형펀드는 632억원의 설정액이 감소하며 상반된 모습을 보였다.

〈표 2〉 유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위 : 개, 억원, %)

유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2015 하반기	2015 상반기	1년	3년	2015 하반기	2015 상반기	1년	3년
국내주식형	866	531,558	40,416	-83,699	-39,760	-112,887	-6.71	9.11	0.69	2.37
국내혼합형	720	202,007	36,292	38,509	67,939	110,976	-1.95	4.80	2.60	8.57
국내채권형	208	144,905	9,804	25,513	34,209	54,382	0.72	1.46	2.31	9.49
해외주식형	720	198,888	14,409	28,278	27,066	-67,881	-14.34	12.58	1.93	17.76
해외혼합형	237	37,463	-632	5,534	1,499	10,137	-2.88	3.07	0.65	24.78
해외채권형	142	51,081	709	-44	-842	-8,460	-1.46	1.58	-0.42	7.92

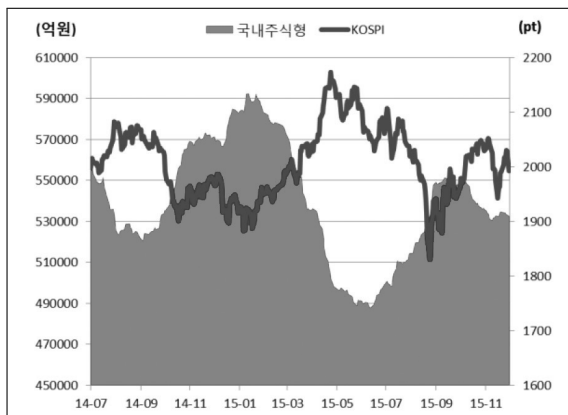
주1) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2014.01.01~2015.07.01

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 : 2015.12.01

〈그림 1〉 국내주식형 설정액 추이

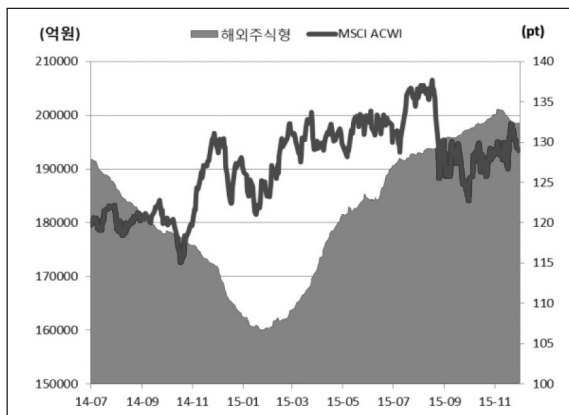
(2014.07.01~2015.11.30)



출처 : FnSpectrum / 운용펀드 기준

〈그림 2〉 해외주식형 설정액 추이

((2014.07.01~2015.11.30))



출처 : FnSpectrum / 운용펀드 기준

### 3 유형별 성과 (국내주식형)

2015년 하반기 국내주식형펀드의 유형 수익률은 -6.71%로 모든 소유형에서 마이너스 수익률을 기록하며 약세를 보였다. 액티브주식 전체의 평균수익률(-6.75%)이 인덱스주식 전체의 성과(-6.96%)를 소폭

상회하며 2015년 상반기에 이어 액티브펀드가 상대적 우위를 보였다.

고배당주에 주로 투자하며 적극적인운용을 추구하는 액티브주식배당 유형이 -2.49%의 수익률을 기록하며

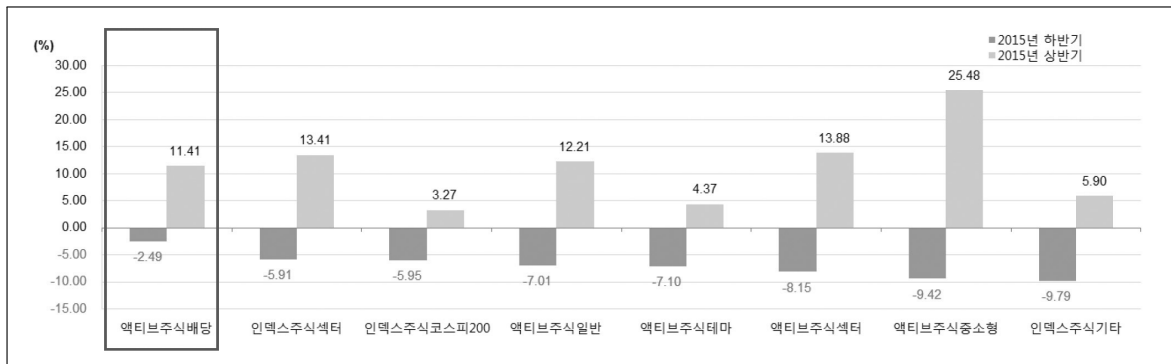


가장 양호한 성과를 보였다. 특정 업종이나 섹터지수에 따라 운용되는 인덱스주식섹터 유형이 -5.91%로 그 뒤를 이으며 2015년 하반기 종합주가지수(배당포함) 수익률 -5.72%를 상회하는 소유형은 액티브주식배당이 유일한 것으로 나타났다. 한편 인덱스주식코스피200, 액티브주식일반, 액티브주식테마 유형이 순서대로 -5.95%, -7.01%, -7.10%의 수익률을 기록하며 유형 대비 저조한 결과를 보였다.

2015년 하반기 국내주식형펀드의 설정액은 유입

세로 전환됐다. 액티브주식테마를 제외한 모든 소유형에서 설정액이 증가한 가운데, 액티브주식일반과 액티브주식중소형 유형에서 각각 1조 3,222억원, 1조 3,149억원으로 가장 큰 유입세를 보였다. 인덱스 유형에선 인덱스주식기타 유형의 설정액이 9,299억원 증가하며 가장 큰 유입세를 보였다. 반면 액티브주식테마 유형의 설정액은 4,789억원 감소하며 지난 상반기에 이어 유출세가 지속됐다.

〈그림 3〉 국내 소유형별 기간수익률 비교



출처 : FnSpectrum

표 3. 소유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위 : 개, 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2015 하반기	2015 상반기	1년	3년	2015 하반기	2015 상반기	1년	3년
액티브주식전체	604	370,316	23,909	-41,684	-19,446	-121,640	-6.75	11.66	2.35	4.53
액티브주식일반	429	228,146	13,222	-37,575	-27,465	-128,108	-7.01	12.21	2.61	4.82
액티브주식중소형	42	34,163	13,149	8,001	17,707	20,812	-9.42	25.48	10.46	33.15
액티브주식배당	55	54,049	1,989	-2,276	1,729	38,268	-2.49	11.41	6.26	28.69
액티브주식섹터	9	1,595	338	-23	417	-436	-8.15	13.88	1.12	11.00
액티브주식테마	69	52,362	-4,789	-9,812	-11,834	-52,176	-7.10	4.37	-3.36	-10.12
인덱스주식전체	262	161,243	16,507	-42,015	-20,314	8,753	-6.96	4.48	-2.57	-1.89
인덱스주식코스피200	96	95,787	3,913	-22,561	-10,479	5,349	-5.95	3.27	-2.26	-0.80
인덱스주식섹터	38	10,187	3,295	3,146	5,409	4,883	-5.91	13.41	4.91	10.95
인덱스주식기타	128	55,269	9,299	-22,601	-15,244	-1,479	-9.79	5.90	-4.37	-7.16

주1) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.07.01

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, 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일 : 2015.12.01.

## [ 4 ] 운용사 성과 (국내주식형)

2015년 하반기 국내주식형 성과는 종합주가지수(배당 포함) 수익률 -5.72% 대비 0.99%p 하회한 것으로 나타났다. 적극적 운용을 통해 시장수익률의 초과달성을 추구하는 액티브펀드(-6.75%)가 지수에 따라 운용되면서 제한된 범위의 초과수익을 추구하는 인덱스펀드(-6.96%) 대비 양호한 성과를 보였다.

액티브주식형 펀드에 한해 운용사별로 살펴보면 평가 대상 운용사 가운데 상위 10개 운용사 모두 국내 종합주가지수(배당 포함) 수익률 보다 높은 수익률을 기록하였다. 라자드코리아자산운용이 2.27%의 수익률로 가장 양호한 성과를 보였으며 신영자산운용과 칸서스자산운용이 각각 -2.09%, -2.42%의 수익률로 뒤를 이었다. 액티브주식 전체 하반기 설정액은 2조 3,909억원 유입되는 모습을 보였다. 특히 메리츠자산

운용의 국내액티브주식형 설정액은 1조 5,502억원이 증가하며 가장 큰 유입세를 보였고, 그 뒤를 8,317억원의 설정액이 증가한 KB자산운용이 차지했다.

인덱스주식형펀드에 한하여 운용사별로 살펴보면 평가 대상 운용사 가운데 상위 7개 운용사가 종합주가지수(배당 포함) 수익률(-5.72%)을 상회하였다. 동부자산운용은 -2.97%의 수익률을 기록하며 유형 평균 대비 2.75%p 상회했으며, 동양자산운용이 -3.86%의 수익률로 뒤를 이었다. 인덱스펀드 전체(ETF 포함)의 설정액이 1조 6,507억원 증가한 가운데, 삼성자산운용과 미래에셋자산운용의 하반기 설정액이 각각 6,325억원, 5,598억원 증가하며 가장 큰 유입세를 보였다. KB자산운용과 한화자산운용의 설정액이 1,445억원, 1,380억원 증가하며 그 뒤를 이었다.

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률

(단위 : 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2015 하반기	2015 상반기	1년	3년
라자드코리아	1	1,122	2.27		29.37	39.80
신영	25	52,077	-2.09	11.21	7.47	34.59
칸서스	5	1,804	-2.42	9.69	4.56	4.31
메리츠	5	21,268	-3.00	30.63	21.61	37.65
맥쿼리투신	12	781	-3.28	22.31	13.89	15.96
알리안츠	6	3,931	-3.48	17.53	7.86	7.98
한화	21	3,432	-3.49	21.65	13.44	13.19
HDC	4	230	-4.09	13.05	8.13	8.47
에셋플러스	4	6,889	-4.19	19.84	9.75	39.97
KDB	11	2,325	-4.96	9.73	-1.08	5.23

주1) 같은 기간 배당포함 코스피 지수 수익률: '15하반기 -5.72%, '15상반기 8.38%, 1년 1.96%, 3년 6.91%

주2) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.07.01

출처 : FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일 : 2015.12.01



〈표 5〉 국내액티브주식형 운용사별 설정액 증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2015하반기	2015상반기	1년	3년
메리츠	5	21,268	15,502	6,883	18,492	20,577
KB	30	44,655	8,317	-7,999	658	-5,662
이스트스프링	11	11,198	3,239	261	2,904	858
삼성	35	21,321	2,675	-3,186	-1,515	-12,520
마이다스	14	3,646	1,451	1,048	2,061	147
미래에셋	67	43,991	1,396	-6,994	-6,876	-60,638
현대인베스트	5	3,214	1,110	2,138	2,594	3,143
라자드코리아	1	1,122	1,018	0	1,007	841
에셋플러스	4	6,889	874	444	607	5,939
NH-CA	16	5,033	716	172	931	189

주1) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함

주2) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.07.01

출처 : FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일 : 2015.12.01

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률

(단위 : 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2015 하반기	2015 상반기	1년	3년
동부	6	4,021	-2.97	14.69	6.52	9.55
동양	5	278	-3.86	11.46	6.11	9.02
마이다스	1	340	-4.71	3.14	-1.28	0.17
이스트스프링	3	907	-4.99	5.46	-0.24	0.68
IBK	5	1,293	-5.05	1.47	-3.16	-1.61
미래에셋	60	27,926	-5.49	6.86	0.59	3.35
유리	11	1,255	-5.66	4.95	-0.84	2.01
교보약사	8	25,736	-5.82	3.27	-1.93	0.69
키움투자	21	4,942	-5.94	3.32	-2.56	-1.24
KDB	4	1,083	-5.95	2.17	-3.36	-2.20

주1) 같은 기간 해당포함 코스피 지수 수익률 : '15하반기 -5.72%, '15상반기 8.38%, 1년 1.96%, 3년 6.91%

주2) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.07.01

출처 : FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일 : 2015.12.01

〈표 7〉 국내인덱스주식형 운용사별 설정액증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2015하반기	2015상반기	1년	3년
삼성	37	48,489	6,325	-18,589	-10,940	1,377
미래에셋	60	27,926	5,598	-3,466	3,573	10,611
KB	16	10,608	1,445	-2,326	605	590
한화	20	9,969	1,380	-463	83	-1,889
NH-CA	8	9,071	1,189	-4,596	-2,870	-1,905
동부	6	4,021	1,076	656	1,401	2,632
한국	15	9,822	845	-2,080	-1,421	1,869
KDB	4	1,083	335	569	880	878
유진	1	1,220	197	896	905	461
하나UBS	12	1,809	171	-1,470	-1,062	-1,014

주1) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함

주2) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.07.01

출처 : FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일 : 2015.12.01

## [ 5 ] 펀드별 성과 (국내주식형)

국내주식형 펀드 수익률 상위 10개 펀드 모두 유형 평균수익률(-5.72%) 대비 4%p 이상 상회하였다. 미래에셋자산운용의 인덱스주식섹터 유형 '미래에셋맵스 TIGER 에너지화학증권상장지수투자신탁(주식)' 펀드가 2015년 하반기 동안 8.78%의 성과를 거두며 국내주식형 펀드 중 가장 우수한 성과를 기록하였다. 신영자산운용의 액티브주식테마 유형 '신영밸류우선주증권투자신탁(주식)종류A' 펀드가 5.45%의 수익률로 뒤를 이었다. '동부바이오펜스케어증권투자신탁 1(주식)ClassA' 펀드 역시 4.90%의 수익률을 기록하며 상위에 랭크되었다. 그 밖에 미래에셋자산운용의 '미래에셋맵스 TIGER 필수소비재증권상장지수투자신탁(주식)' 펀드가 2.98%의 양호한 성과를 보였다.

국내주식형에 속한 개별 펀드의 자금유입 상위 5개 펀드에 총 5조 7,278억원의 자금이 유입되었고, 메리츠자산운용의 액티브주식일반 유형 '메리츠코리아증권투자신탁 1 [주식]' 펀드에 9,162억원의 자금이 유입되면서 상반기에 이어 하반기에도 증가폭이 가장 컸다. 다음으로 KB자산운용의 액티브주식일반 유형 'KB 밸류포커스증권투자신탁(주식)(운용)' 펀드에 3,414억원의 설정액이 증가했다. 반면 신영자산운용 액티브주식배당 유형의 '신영밸류고배당증권투자신탁(주식)', 한국투자신탁운용의 액티브주식일반 유형 '한국투자네비게이터증권투자신탁 1(주식)(모)' 펀드에서 각각 1,996억원, 1,0175억원의 금액이 빠져나가며 자금 유출 상위를 기록했다.



〈표 8〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2015 하반기	2015 상반기	1년	3년
미래에셋맵스TIGER에너지화학증권상장지수투자신탁(주식)	미래에셋	인덱스주식섹터	125	85	8.78	40.21	39.38	2.06
신영밸류우선주증권투자신탁(주식)종류A	신영	액티브주식테마	281	292	5.45	17.03	17.32	92.34
동부바이오헬스케어증권투자신탁 1(주식)ClassA	동부	인덱스주식섹터	673	701	4.90	58.78	47.84	61.22
미래에셋맵스TIGER필수소비재증권상장지수투자신탁(주식)	미래에셋	인덱스주식섹터	2,530	4,513	2.98	26.85	20.47	58.00
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	라자드코리아	액티브주식일반	445	440	2.14	41.11	29.08	38.79
미래에셋한국헬스케어증권투자신탁 1(주식)종류A-e	미래에셋	액티브주식테마	122	164	1.69	65.98	44.71	
한국투자네비게이터증권투자신탁 1(주식)(A)	한국	액티브주식일반	5,414	6,220	0.75	15.73	11.52	20.09
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형	신영	액티브주식배당	3,092	3,040	0.42	11.05	9.16	50.61
미래에셋맵스TIGER코스닥프리미어증권상장지수투자신탁(주식)	미래에셋	인덱스주식기타	111	134	-0.68	23.46	17.90	20.98
한국투자퇴직연금네비게이터증권투자신탁 1(주식)(C)	한국	액티브주식일반	137	157	-1.20	16.60	10.35	22.50

주1) 운용/모펀드 제외, 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주2) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.07.01

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일 : 2015.12.01

〈표 9〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2015 하반기	2015 상반기	1년	3년
상위	메리츠코리아증권투자신탁 1(주식)	메리츠	액티브주식일반	16,511	15,900	9,162	5,304	12,701	-
	KB밸류포커스증권투자신탁(주식)(운용)	KB	액티브주식일반	17,279	16,681	3,414	-4,618	-1,723	-3,164
	삼성중소형FOCUS증권투자신탁 1(주식)	삼성	액티브주식중소형	8,315	7,954	3,383	-177	2,956	3,612
	KB중소형주포커스증권투자신탁(주식)(운용)	KB	액티브주식중소형	9,954	10,384	2,675	2,070	4,001	6,047
하위	이스트스프링코리아리더스증권투자신탁(주식)	이스트스프링	액티브주식일반	5,219	4,791	2,373	305	2,049	3,371
	신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	신영	액티브주식배당	28,925	28,503	-1,996	-6,375	-6,934	18,670
	한국투자네비게이터증권투자신탁 1(주식)(모)	한국	액티브주식일반	9,015	10,617	-1,017	-2,307	-3,544	-11,736
	한국투자삼성그룹적립식증권투자신탁 2(주식)(모)	한국	액티브주식테마	13,727	11,271	-914	-1,309	-1,713	-7,856
	교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)	교보약사	인덱스주식코스피200	15,899	15,459	-904	-4,649	-5,303	-11,108
알리안츠기업가치향상장기증권투자신탁(주식)(운용)	알리안츠	액티브주식테마	2,585	2,491	-867	-1,741	-2,574	-11,390	

주1) 운용펀드 대상 (ETF 제외)

주2) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.07.01

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일 : 2015.12.01

## [ 6 ] 운용사 및 펀드별 성과 (국내채권형)

2015년 하반기 동안 KIS 채권종합 수익률이 1.22%를 기록한 가운데 국내채권형 펀드의 하반기 수익률은 0.72%를 기록하며 벤치마크를 하회했다. 국내채권형 펀드의 수익률을 운용사별로 살펴보면 NH-CA자산운용이 1.48%로 가장 우수한 수익률을 기록하며 유일하게 벤치마크 수익률을 26bp 상회했다. BNK자산운용, 트러스톤자산운용은 각각 벤치마크 수익률을 하회하는 0.94%, 0.91%의 수익률을 거두며 뒤를 이었다. 국내채권형 펀드 전체 설정액은 9,804억원 증가하면서 지난 반기에 이어 유입세를 지속했다. 평가 대상 운용사 중 설정액증감 상위 10개 운용사 모두 설정액이 증가한 가운데, 한화자산운용과 삼성자산운용의 설정액이 각각 4,977억원, 4,172억원 증가하며 상위를 차지했다.

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

KOSEF10년국고채레버리지증권상장지수투자신탁[채권-파생형] 펀드가 2015년 하반기 동안 2.51%의 성과를 거두며 수익률 최상위를 차지하였다. 국내채권형 수익률 TOP10 펀드 중 가장 규모가 큰 펀드는 삼성자산운용의 국공채권 유형 '삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁[채권](A)' 펀드로 1.53%의 수익률을 기록하며 수익률 상위 5개 펀드에 총 1조 1,604억원의 자금이 유입되었고, 이 중 삼성자산운용의 일반채권 유형 '삼성KODEX단기채권PLUS증권상장지수투자신탁[채권]' 펀드에 4,184억원의 자금이 유입되면서 국내채권형 중 가장 큰 폭의 유입세를 보였다. 뒤를 이어 한화자산운용의 '한화단기국공채증권투자신탁(채권)' 펀드에 3,806억원의 설정액이 증가하며 두번째로 많은 유입세를 보였다.

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2015하반기	2015상반기	1년	3년
NH-CA	8	818	1.48	1.62	4.07	11.22
BNK	2	2,173	0.94	1.94	3.28	
트러스톤	1	1,473	0.91	1.68	2.86	
유진	1	1,040	0.85			
교보약사	8	15,340	0.85	1.70	2.78	11.12
삼성	18	29,335	0.81	1.45	2.37	8.52
동양	9	2,831	0.79	1.52	2.41	9.96
프랭클린	2	1,482	0.74	1.60	2.37	9.92
하나UBS	18	4,865	0.73	1.06	2.08	8.59
한국	17	5,423	0.71	1.30	2.31	8.30

주1) KIS 채권종합 수익률 : 15하반기 1.22%, '15상반기 1.95%, 1년 3.52%, 3년 12.72%

주2) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.07.01

출처 : FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일 : 2015.12.01



〈표 11〉 국내채권형 운용사별 설정액증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2015하반기	2015상반기	1년	3년
한화	12	21,650	4,977	4,897	9,818	20,418
삼성	18	29,335	4,172	9,924	11,471	19,271
미래에셋	17	19,925	2,407	4,162	4,823	-3,751
BNK	2	2,173	1,143	172	1,203	0
한국	17	5,423	899	844	1,717	2,333
하나UBS	18	4,865	675	792	1,408	2,665
흥국	4	4,345	579	1,454	3,305	3,442
대신	5	562	508	-1	509	511
유진	1	1,040	432	0	0	0
트러스트	1	1,473	388	62	451	0

주1) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형펀드를 집계함

주2) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.07.01

출처 : FnSpectrum. 월말기준 설정액 200억원 이상, 기간평균 설정액 100억원이상인 운용사 대상 / 기준일: 2015.12.01

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2015 하반기	2015 상반기	1년	3년
키움KOSEF10년국고채레버리지증권상장지수투자신탁 [채권-파생형]	키움투자	국공채권/공모	140	173	2.51	3.68	8.29	27.72
키움KOSEF10년국고채증권상장지수투자신탁[채권]	키움투자	국공채권/공모	190	225	1.73	2.45	5.22	16.78
NH-CA Allset국채10년인덱스증권투자신탁[채권] Class Ci	NH-CA	국공채권/공모	100	101	1.72			
삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁[채권](A)	삼성	국공채권/공모	3,443	3,499	1.53	2.00	4.23	13.07
미래에셋퇴직플랜증권투자신탁 1(채권)종류C-F	미래에셋	일반채권/공모	138	143	1.17	2.01	3.70	13.87
신한BNPP상대가치증권투자신탁 1[채권](종류C-w)	신한BNPP	국공채권/공모	156	155	1.14	1.86	3.31	
한화연금증권전환형투자신탁KM 1[국공채] 종류C	한화	일반채권/공모	118	120	1.07	1.72	3.30	11.04
한화ARIRANG바벨증권상장지수투자신탁(채권)	한화	국공채권/공모	570	619	1.06	1.42	2.87	
미래에셋솔로몬장기국공채증권투자신탁 1(채권)종류C-e	미래에셋	일반채권/공모	115	116	1.04	1.84	3.26	11.96
미래에셋마에스트로증권투자신탁 1(채권)종류F	미래에셋	국공채권/공모	109	108	1.03		3.20	12.46

주1) 운용/모펀드 제외, 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주2) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.07.01

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 채권형펀드(공모) 대상 / 기준일 : 2015.12.01

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위 : 억원)

구 분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2015 하반기	2015 상반기	1년	3년
상위	삼성KODEX단기채권PLUS증권상장지수투자신탁(채권)	삼성	일반채권/공모	6,560	6,646	4,184			
	한화단기국공채증권투자신탁(채권)	한화	국공채권/공모	13,430	13,615	3,806	3,515	7,687	13,251
	한화코리아벨류채권증권투자신탁(채권)	한화	회사채권/공모	1,963	1,959	1,336	840	1,543	1,256
	미래에셋TIGER유동성증권상장지수투자신탁(채권)	미래에셋	일반채권 (초단기)/공모	7,379	7,500	1,301	4,297	3,102	3,932
	한화ARIRANG단기유동성증권상장지수투자신탁(채권)	한화	일반채권 (초단기)/공모	3,407	3,560	977	495	1,647	
하위	교보약사Tomorrow장기우량증권투자신탁K- 1(채권)	교보약사	일반채권/공모	10,232	10,240	-2,732	122	-2,463	-8,891
	키움단기국공채증권투자신탁 1(채권)	키움투자	국공채권/공모	6,204	6,292	-1,781	-1,322	-2,922	
	KB변액보험증권투자신탁 1(채권)	KB	일반채권/공모	885	901	-1,683	-440	-1,752	
	삼성코리아증기채권증권투자신탁 1(채권)	삼성	일반채권/공모	249	255	-1,220	-61	-1,318	
	프랭클린베스트국공채증권투자신탁(채권)	프랭클린	국공채권/공모	1,037	1,406	-1,118	1,316	439	-755

주1) 운용/모펀드 제외, 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주2) 2015년 하반기 기준 : 2015.06.01~2015.12.01, 2015년 상반기 기준 : 2015.01.01~2015.07.01

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 채권형펀드(공모) 대상 / 기준일 : 2015.12.01



# [ 7 ] Appendix

## 7.1 국가별 주가지수

〈표 13〉 국가별 주가지수 등락률

(단위 : pt, %)

지수	2015-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
KOSPI	1,991.97	-1.85	2.60	3.99	0.56
KOSPI200	244.24	-2.07	4.91	0.08	-3.73
KOSDAQ	688.38	0.69	0.18	26.78	26.29
MKF500	3,898.63	-1.57	4.07	3.06	-0.57
미국 다우산업	17,719.92	0.32	7.21	-0.58	-0.61
미국 나스닥	5,108.70	1.09	6.95	7.87	6.62
미국 S&P500	2,080.41	0.05	5.49	1.04	0.62
미국 러셀3000	1,233.56	0.33	4.79	0.77	0.61
미국 필라델피아	677.14	2.21	10.82	-1.42	-1.25
니케이 225	19,747.47	3.48	4.54	13.16	13.10
홍콩 항셱	21,996.42	-2.84	1.50	-6.81	-8.30
홍콩 H지수	9,790.64	-5.83	0.51	-18.31	-12.16
중국 상해종합	3,445.40	1.86	7.47	6.51	28.42
인도 Bombay Sensitive30	26,145.67	-1.92	-0.52	-4.92	-8.88
인도네시아 JKSE	4,446.46	-0.20	-1.40	-14.93	-13.66
말레이시아 KLSE	1,672.16	0.39	3.68	-5.06	-8.17
독일 DAX 30	11,382.23	4.90	10.94	16.08	14.04
영국 FTSE 100	6,356.09	-0.08	1.73	-3.20	-5.45

출처 : DataGuide

## 7.2 MSCI 지수

〈표 14〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위 : %)

구분	2015-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
AC WORLD INDEX FREE	407.20	-0.99	2.64	-2.38	-4.37
EMF (EMERGING MARKETS FREE)	814.30	-3.96	-0.54	-14.85	-18.95
EUROPE	1,563.66	-1.99	-0.05	-2.77	-6.99
EM EUROPE	262.57	-3.86	-3.33	-11.47	-25.68
NORTH AMERICA	2,110.08	-0.01	4.71	-0.24	-0.83
EMF LATIN AMERICA	1,919.27	-4.37	-6.72	-29.64	-36.21

출처 : MSCI

### 7.3 MKF500 지수

〈표 15〉 MKF500 지수 등락률

(단위 : pt, %)

금리	2015-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
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	2015-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
콜금리(1일물중개거래)	1.50	0.00	-2.00	-53.00	-49.00
CD유통수익률(91)	1.66	9.00	3.00	-47.00	-47.00
CP(91일)	1.82	11.00	13.00	-50.00	-41.00
회사채(무보증3년, AA-)	2.17	16.50	17.40	-26.60	-22.40
통화안정(364일)	1.67	9.50	6.90	-41.50	-33.70
통안채(2년)	1.77	13.50	10.00	-32.90	-28.40
국고3년(국채관리기금채3년)	1.79	12.80	5.00	-31.30	-28.90
미국국채(10년)	2.21	6.20	-0.60	3.80	3.20
리보(미 달러) 1년	0.98	11.22	13.73	35.18	41.60

출처 : DataGuide



〈표 17〉 환율 등락률(각국통화/USD)

(단위 : %)

통화	2015-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
한국 WON	1,158.00	1.71	-2.07	6.38	4.47
일본 YEN	122.80	1.79	1.05	2.76	3.47
홍콩 DOLLAR	7.75	0.00	0.01	-0.09	-0.06
대만 DOLLAR	32.65	0.74	1.08	3.22	5.42
중국 RENMINBI	6.39	1.19	0.07	3.08	4.06
싱가포르 DOLLAR	1.41	1.04	0.43	7.07	8.57
인도 RUPEE	66.90	2.32	1.14	5.72	7.53
필리핀 PESO	47.05	0.92	0.95	5.28	4.97
인도네시아 RUPIAH	13,638.00	0.06	-1.96	9.81	11.33
태국 BAHT	35.85	0.71	0.06	9.10	9.23
USD/오스트레일리아 DOLLAR	0.72	0.84	0.39	-12.10	-15.45
USD/EU EURO	1.06	-3.67	-5.31	-12.85	-14.89
USD/영국 POUND	1.50	-2.45	-2.38	-3.36	-3.79
덴마크 KRONE	7.04	3.84	5.47	14.95	17.80
스위스 FRANC	1.03	4.19	6.98	4.13	6.66
러시아 ROUBLE	66.42	4.09	1.72	19.13	31.37
브라질 REAL	3.84	-0.26	7.23	44.80	49.79
멕시코 PESO	16.61	0.63	-0.85	12.74	19.41

출처 : DataGuide

〈표 18〉 환율 등락률(WON/각국통화)

(단위 : %)

통화	2015-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
일본(100엔)	941.69	-0.17	-3.46	3.47	0.38
홍콩(H.달러)	149.42	1.72	-2.07	6.49	4.50
대만(D.달러)	35.48	1.14	-2.39	3.11	-0.92
중국(위안)	180.07	0.10	-1.91	2.87	0.11
싱가포르(S.달러)	819.71	0.88	-2.06	-0.53	-3.62
인도(루피)	17.36	-0.52	-2.53	0.75	-2.91
필리핀(페소)	24.54	0.99	-2.89	1.03	-0.61
인도네시아(100루피아)	8.39	0.24	-1.06	-5.30	-8.51
태국(바트)	32.29	0.87	-2.12	-2.42	-4.41
오스트레일리아(A.달러)	833.76	3.10	-1.04	-6.50	-11.50
EU(유로)	1,224.70	-2.25	-7.65	-7.39	-11.19
영국(파운드)	1,738.74	-0.41	-4.67	2.59	-0.08
덴마크(크로네)	164.13	-2.31	-7.59	-7.63	-11.45
스위스(S.프랑)	1,123.29	-2.58	-8.57	2.15	-2.06
러시아(루블)	17.37	-1.81	-1.25	-6.91	-22.63
브라질(레알)	301.06	1.74	-8.68	-26.50	-31.28
멕시코(페소)	69.77	1.65	-0.61	-5.55	-13.22

출처 : DataGuide

## 7.5 국제원유 / 상품가격

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2015-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
에너지	WTI(US.)	\$/bbl	41.65	-10.60	-15.35	-22.37	-43.55
	DUBAI	\$/bbl	39.87	-9.26	-18.17	-28.64	-42.29
	BRENT(EU Dtd)	\$/bbl	44.61	-9.99	-17.62	-22.87	-37.14
	난방유	\$/gal	1.35	-10.71	-20.40	-26.15	-37.34
	천연가스	\$/궤론	2.24	-3.71	-16.88	-22.64	-45.27
귀금속	금	\$/ounce	1,065.80	-6.63	-5.81	-9.98	-9.31
	은	\$/ounce	14.05	-9.74	-3.62	-9.73	-9.29
비철금속	알루미늄	\$/ton	1,442.00	-0.38	-6.97	-21.27	-30.39
	전기동	\$/ton	4,595.50	-10.52	-9.80	-27.73	-29.47
	납	\$/ton	1,630.00	-3.03	-2.80	-12.03	-19.59
	니켈	\$/ton	8,735.00	-13.81	-11.18	-41.51	-45.71
	주석	\$/ton	14,985.00	-0.27	4.35	-23.15	-25.72
	아연	\$/ton	1,545.00	-7.65	-13.83	-28.70	-30.62
반도체	DDR2 1GB	\$/개	1.20	-1.64	-5.51	-12.41	-16.08
농산물	CRB지수(1967=100)	pt	182.54	-6.68	-9.67	-20.62	-28.24
	옥수수	\$/bu	365.00	-4.50	0.39	-8.06	-2.82
	대두 (콩)	\$/bu	881.00	-0.29	-1.83	-13.56	-13.29
	소맥	\$/lb	460.00	-11.88	-4.64	-21.98	-20.30
	커피	\$/lb	116.90	-3.35	-3.03	-29.83	-37.37
	면화	\$/lb	61.30	-3.19	-3.83	1.71	0.56

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.