

# 2018년 상반기 펀드평가보고서

정 영 우 (펀드평가팀 과장)

## [ 1 ] 펀드시황 개요

2018년 상반기(2018.01~2018.05) 글로벌 증시는 미국 장기채 급등에 따른 투자심리가 위축된 상황에서 트럼프 미 대통령이 철강 및 알루미늄 제품에 대해 관세를 부과하기로 결정함에 따라 글로벌 무역 분쟁 가능성이 확대된 것이 부담으로 작용하며 약세를 보였다. 이후 국제 유가 상승에 따른 금리 인상 속도 조절론이 고개를 들면서 위험자산 선호현상이 다시 확대되는 모습이 나타난 가운데 1분기 호실적을 기록한 기술주 중심으로 상승세가 나타났다.

국내 증시는 미국채 금리 급등과 글로벌 무역분쟁 가능성 등에 영향을 받아 약세가 나타났으나 이후 남북 정상회담 개최에 따른 지정학적 리스크가 완화되며 외국인 매수세가 유입된 것이 시장에 긍정적인 영향을

미치며 연초 낙폭을 일부 축소하는 모습을 보였다. 거래소 기준 상반기 투자자별 매매동향은 개인은 6조 1,006억원 순매수한 반면, 기관은 4조 3,027억원, 외국인은 2조 1,752억원 순매도했다. 2018년 5월말 코스피는 17년 말 대비 44.48pt(1.80%) 하락한 2,423.01pt를 기록했으며 업종별로는 통신서비스와 경기소비재가 각각 15.22%, 8.67% 하락하며 지수에 부담으로 작용했다. 시가총액 규모별로는 대형주(-3.46%)에서만 전년말 대비 부진한 성과를 기록했다. 한편 코스닥 지수는 동일 기간 81.24pt(10.18%) 상승한 879.66pt로 마감했다.

2018년 상반기 국내주식형펀드(ETF 포함)의 수탁고는 전년말 대비 3조 1,298억원 증가했으나 수익률은 시장 약세 국면에 동조하며 -2.07%를 기록했다.

〈표 1〉 유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위 : 개, 억원, %)

유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년	2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
국내주식형	878	471,902	31,298	44,348	75,761	-19,341	-2.07	5.92	5.73	14.56
국내혼합형	635	160,316	-4,090	-6,551	-9,620	-5,219	0.34	1.53	2.49	5.19
국내채권형	268	206,964	33,815	-16,180	35,925	71,882	0.73	0.33	1.20	4.46
해외주식형	727	224,764	12,123	25,415	38,967	38,908	0.72	12.40	16.03	6.96
해외혼합형	294	45,242	1,877	8,135	10,999	7,147	-0.85	5.82	6.17	9.88
해외채권형	145	56,626	-19,849	6,408	-12,422	6,253	-1.92	0.78	-0.88	4.88

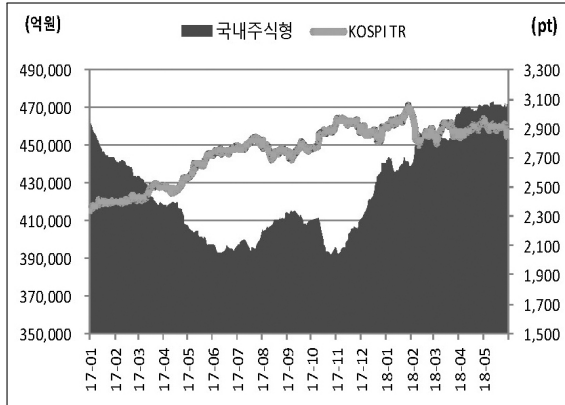
주1) 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.01 / 2017년 하반기 기준: 2017.07.03 ~ 2018.01.02

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

출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일: 2018.06.01

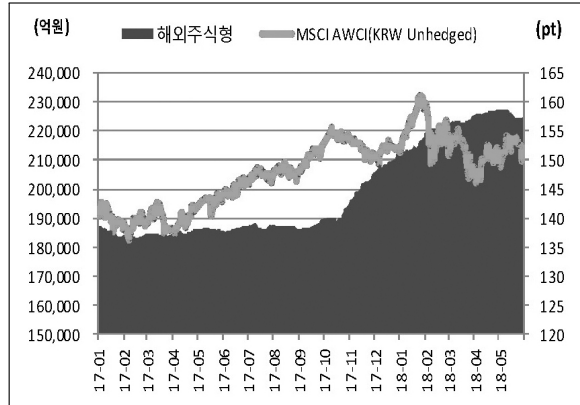


〈그림 1〉 국내주식형 설정액 추이



출처 : FnSpectrum / 운용펀드 및 일반펀드 기준

〈그림 2〉 해외주식형 설정액 추이



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

반면, 해외주식형펀드는 동일 기간 0.72%의 수익률을 기록했고, 수탁고는 1조 2,123억원 증가한 것으로 나타나 국내주식형펀드와는 대조를 이뤘다. 한편, 국

내채권형은 동일기간 0.73%의 수익률과 3조 3,815억원의 수탁고 증가를 보였고, 해외채권형은 -1.92%의 수익률과 1조 9,849억원의 수탁고 감소가 나타났다.

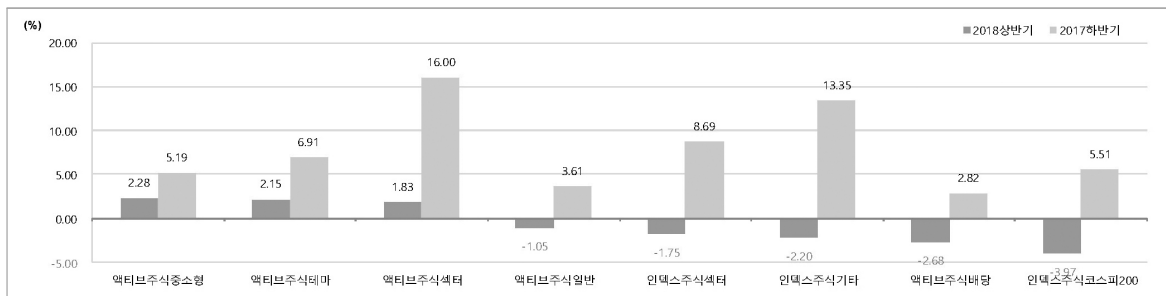
## [ 2 ] 국내주식형

### 2.1 유형별 성과

국내주식형펀드의 상반기 성과는 -2.07%로 나타나 배당포함 코스피수익률(-1.60%)를 0.47%p 하회한 것으로 나타났다. 글로벌 시장 변동성 확대에 따른

투자심리 위축이 시장을 추종하는 인덱스주식형 운용 성과에 부담으로 작용했다. 반면, 적극적 운용을 통해 시장수익률의 초과 달성을 추구하는 액티브펀드는 해당 기간 동안 비교적 양호한 성과를 보인 가운데, 중소형주에 편입 비중이 높은 일부 유형에서는 플러스 수익률이 나타났다.

〈그림 3〉 국내 소유형별 기간수익률 비교



출처 : FnSpectrum, 수익률 상위 순 정렬

소유형별로 살펴보면 유형에 따라 혼조세를 보인 가운데 중소형주 중심으로 투자하는 액티브주식중소형이 2.28%의 수익률을 기록하며 가장 우수한 성과를 보였다. 반면 우량주 중심으로 투자를 진행하는 액티브주식배당과 인덱스주식코스피200은 각각 -2.68%, -3.97%의 수익률을 기록하며 부진한 모습이 나타났다. 한편 특정 테마와 섹터에 집중적으로 투자하는 액티브주식테마와 액티브주식섹터는 동일기간 각각 2.15%, 1.83%의 수익률을 기록해 비교적 양호한 성과를 보였다.

2018년 상반기 국내주식형펀드의 수탁고는 3조

1,298억원 증가했다. 액티브주식전체의 설정액은 1,568억원 감소했으나 인덱스주식전체는 설정액이 3조 2,866억원 증가하면서 대조를 보였다. 소유형별로는 대체로 수탁고가 증가한 것으로 나타난 가운데 인덱스주식기타는 해당 기간동안 2조 7,850억원 증가하며 수탁고가 가장 많이 커진 유형으로 나타났고, 인덱스주식섹터 또한 7,579억원 증가하며 비교적 큰 성장세를 보였다. 반면, 액티브주식테마는 동일기간 4,335억원의 수탁고 감소를 보이며 하락폭이 가장 크게 나타났다.

〈표 2〉 소유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위: 개, 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액 증감				수익률			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년	2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
국내주식형 전체	878	471,902	31,298	44,348	75,761	-19,341	-2.07	5.92	5.73	14.56
<b>액티브주식전체</b>	<b>543</b>	<b>250,919</b>	<b>-1,568</b>	<b>-13,212</b>	<b>-17,516</b>	<b>-96,289</b>	<b>-0.59</b>	<b>4.16</b>	<b>4.96</b>	<b>6.85</b>
액티브주식일반	375	137,879	-2,338	-14,503	-20,722	-76,957	-1.05	3.61	3.43	4.99
액티브주식중소형	54	36,870	3,865	929	6,262	15,649	2.28	5.19	8.63	-4.54
액티브주식배당	56	53,054	1,695	6,492	9,539	994	-2.68	2.82	2.13	14.65
액티브주식섹터	8	3,045	-455	529	52	1,093	1.83	16.00	18.45	5.88
액티브주식테마	50	20,071	-4,335	-6,658	-12,646	-37,067	2.15	6.91	12.79	19.11
<b>인덱스주식전체</b>	<b>335</b>	<b>220,983</b>	<b>32,866</b>	<b>57,560</b>	<b>93,276</b>	<b>76,948</b>	<b>-3.29</b>	<b>7.97</b>	<b>7.26</b>	<b>27.69</b>
인덱스주식코스피200	89	88,685	-2,562	16,330	17,071	-3,213	-3.97	5.51	3.80	25.82
인덱스주식섹터	81	36,118	7,579	16,623	24,733	29,920	-1.75	8.69	9.64	11.12
인덱스주식기타	165	96,181	27,850	24,607	51,473	50,241	-2.20	13.35	14.56	34.04

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

주2) 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2017.06.01 / 2017년 하반기 기준: 2017.07.03 ~ 2018.01.02.

출처 : FnSpectrum. 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일: 2018.06.01.

## 2.2 운용사별 성과

액티브주식형 펀드를 대상으로 운용사별 운용성과를 살펴보면, 시장이 전반적으로 약세였음에도 불구하고 수익률 TOP10 운용사들은 모두 플러스 수익률을 기록했다. 먼저 동양자산운용은 '동양중소형고배당

증권투자신탁1(주식)'과 '동양모아드림삼성그룹증권투자신탁1(주식)'의 우수한 수익률에 힘입어 동일 유형 중 수익률 최상위를 차지했다. 이어 'DB바이오헬스케어증권투자신탁1[주식]'을 앞세운 DB자산운용(4.10%)과 'KB중소형주포커스증권투자신탁(주식)'의 중심의 KB자산운용(3.03%)이 그 뒤를 이었다. 액티브주식전체의 설정액은 상반기 동안 1,568억



원 감소하며 유출세를 보였음에도 불구하고 신영자산 운용은 상반기 동안 액티브배당형 중심으로 2,526억원의 설정액 유입을 기록했다. 뒤를 이어 맥쿼리투신과 NH-아문디자산운용이 각각 1,943억원, 1,482억원의 설정액 증가를 기록했다.

인덱스주식형 부문에서 운용사별 수익률을 살펴보면 수익률 상위 10개사 모두 배당포함 코스피 수익률(-1.60%)을 하회하는 성과를 기록한 것으로 나타났다. 미래에셋자산운용은 일부 인덱스주식섹터에서는

양호한 성과를 보인 탓에 인덱스주식형 부문에서 가장 양호한 성과를 보인 운용사였으며, 뒤를 이어 삼성(-2.73%), 유리(-2.73%) 순을 보였다. 인덱스주식형 펀드 전체(ETF 포함)에서 3조 2,866억원의 수탁고 증가가 나타난 가운데 삼성자산운용이 1조 1,517억원 설정액 증가를 보이며 국내인덱스주식형에서는 가장 큰 증가세를 보였다. 뒤를 이어 KB(7,555억원), 미래에셋(3,962억원) 순으로 설정액이 비교적 크게 증가한 것으로 나타났다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
동양	8	2,420	5.92	7.33	16.71	6.13
D B	8	1,528	4.10	20.45	24.67	10.83
K B	32	22,532	3.03	2.94	6.06	2.63
프랭클린	9	738	1.88	6.48	10.49	14.50
K T B	7	980	1.77	6.09	11.45	4.14
교보약사	9	1,500	1.64	6.48	11.36	20.38
플리스	2	368	1.35	8.57	12.47	14.10
한국밸류	12	18,604	1.31	0.05	1.59	1.31
마이더스	12	2,880	1.30	10.20	14.67	13.90
라자드코리아	1	278	1.05	-3.23	-4.95	-20.23

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 설정액증감

(단위: 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
신영	24	50,440	2,526	5,635	9,012	-4,461
맥쿼리투신	12	4,131	1,943	873	2,976	3,344
NH-아문디	15	6,429	1,482	-130	2,772	2,113
신한BNPP	31	7,604	1,081	631	1,625	-2,694
하나UBS	33	12,233	798	351	1,111	-3,460
교보약사	9	1,500	490	366	872	839
B N K	4	801	425	120	536	593
삼성	24	4,848	400	392	741	-478
현대인베스트	6	1,722	363	-241	-83	-382
트러스톤	11	3,789	300	-476	-45	-3,418

주1) 같은 기간 배당포함 코스피 지수 수익률: 1개월 -1.60%, 3개월 4.82%, 1년 5.11%, 3년 20.84%

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

주3) 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.01 / 2017년 하반기 기준: 2017.07.03 ~ 2018.01.02

출처: FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2018.06.01

〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
미래에셋	70	42,278	-2.59	8.80	7.91	19.04
삼성	63	87,424	-2.73	8.67	9.18	31.22
유리	11	612	-2.73	4.22	3.59	24.70
이스트스프링	2	1,154	-3.03	6.56	6.75	30.31
동양	2	393	-3.10	4.72	3.96	31.74
KB	38	24,656	-3.35	10.59	9.89	32.24
흥국	2	368	-3.49	-3.87	-6.61	6.22
멀티에셋	3	277	-3.52	5.50	4.18	26.70
유진	1	880	-3.57	6.73	5.23	26.65
교보약사	10	15,739	-3.75	5.64	4.14	26.01

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 설정액증감

(단위: 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
삼성	63	87,424	11,517	35,129	46,530	45,260
KB	38	24,656	7,555	5,859	15,055	15,492
미래에셋	70	42,278	3,962	10,254	14,785	19,950
NH-아문디	8	10,961	3,746	2,903	6,584	3,079
신한BNPP	11	3,031	2,634	-31	2,594	2,477
키움투자	28	5,626	1,669	-42	1,741	327
교보약사	10	15,739	1,601	-2,272	-675	-11,743
한화	29	15,848	764	4,545	6,181	7,289
하나UBS	10	1,351	503	155	703	-287
이스트스프링	2	1,154	499	-20	469	216

주1) 같은 기간 배당포함 코스피 지수 수익률: 1개월 -1.60%, 3개월 4.82%, 1년 5.11%, 3년 20.84%

주2) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형의 운용펀드를 집계함

주3) 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.01 / 2017년 하반기 기준: 2017.07.03 ~ 2018.01.02

출처: FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2018.06.01

### 2.3 펀드별 성과

국내주식형 펀드 수익률 상위 10개 펀드는 모두 유형평균(-2.07%)을 크게 상회하는 성과를 기록했다. 액티브주식테마 유형인 미래에셋자산운용의 '미래에셋한국헬스케어증권투자신탁1(주식)종류C1' 펀드가 상반기 동안 19.10%의 성과를 거두며 국내주식형 펀드 중 가장 우수한 성적을 기록했다. 뒤를 이어 'DB바이오헬스케어증권투자신탁1(주식)ClassC3'가 13.65%의 수익률로 우수한 성과를 보였다. 상위

10개 펀드 중 8개 펀드가 액티브주식형 펀드로 약세 시장에서 선별적인 종목선정이 양호한 운용성과에 주요했던 것으로 나타났다. 인덱스주식형 펀드 중에서는 '삼성코스닥150 1.5배레버리지증권투자신탁(주식-파생형)C1'과 'KB스타코스닥150 인덱스증권투자신탁(주식-파생형)C클래스'가 각각 13.46%, 11.48%를 기록하며 상위권에 랭크됐다.

상반기 국내주식형에 속한 개별펀드 자금유입 상위 5개 펀드(ETF 제외)에서는 총 2조 6,991억원의 자금이 유입됐다. 가장 많은 자금이 유입된 펀드는 '맥쿼리뉴그로스증권투자신탁1(주식)'과 '교보약사파워



인덱스증권투자신탁1(주식-파생형)'으로 각각 2,032 억원, 1,975억원의 자금유입을 기록했다. 반면, '멀티 에셋코리아베스트다이나믹인덱스증권투자신탁1

[주식-파생형]'과 'KB중소형주포커스증권투자신탁(주식)' 펀드에서 각각 2,611억원과 2,599억원의 자금 유출이 발생했다.

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운행사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
미래에셋한국헬스케어증권투자신탁 1(주식)종류C1	미래에셋	액티브주식테마	16	20.12	19.10	43.57	65.33	27.93
DB바이오헬스케어증권투자신탁 1[주식]ClassC3	DB	액티브주식섹터	14	16.28	13.65	25.59	31.47	15.93
삼성코스타150 1.5배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]C1	삼성	인덱스주식기타	30	50.43	13.46	60.71	81.29	
동양중소형고배당증권투자신탁 1(주식)ClassCe	동양	액티브주식중소형	18	20.90	12.04	8.18	22.62	2.73
KB스타코스타150 인덱스증권투자신탁(주식-파생형)C클래스	KB	인덱스주식기타	19	29.68	11.48	35.89	49.83	
KB중소형주포커스증권투자신탁(주식)C3Class	KB	액티브주식중소형	47	53.19	11.21	-0.30	10.1	-0.75
한국밸류10년투자중소형증권투자신탁(주식)종류A	한국밸류	액티브주식중소형	17	20.04	10.38	2.48	13.42	9.53
한국밸류10년투자100세행복증권투자신탁(주식)(A)	한국밸류	액티브주식일반	28	38.43	10.27	1.06	11.38	40.82
한국투자중소성장증권투자신탁 1(주식)(A)	한국	액티브주식중소형	13	15.77	9.70	2.76	10.18	24.33
KB퇴직연금배당증권투자신탁(주식)C	KB	액티브주식배당	34	34.07	8.86	0.34	8.14	-0.91

주1) 운용/모펀드 제외/ETF 제외

주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주3) 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.01 / 2017년 하반기 기준: 2017.07.03 ~ 2018.01.02.

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2018.06.01

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운행사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
상위	맥쿼리뉴그로스증권투자신탁 1(주식)	맥쿼리투신	액티브주식중소형	3,147	4,245	2,032	772	2,999	3,640
	교보약사파워인덱스증권투자신탁 1(주식-파생형)	교보약사	인덱스주식코스피200	11,220	12,977	1,975	41	1,562	-6,821
	KB스타코스타150인덱스증권투자신탁(주식-파생형)(운용)	KB	인덱스주식기타	2,591	3,984	1,764	750	2,584	
위	NH-Amundi Allset 성장중소형증권투자신탁[주식]	NH-아문디	액티브주식중소형	3,528	4,030	1,484	1,259	2,750	3,642
	NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]	NH-아문디	인덱스주식기타	6,505	7,853	1,481	4,055	5,216	5,082
하위	멀티에셋코리아베스트다이나믹인덱스증권투자신탁 1[주식-파생형]	멀티에셋	인덱스주식코스피200	232	282	-2,611	-28	-2,641	-976
	KB중소형주포커스증권투자신탁(주식)(운용)	KB	액티브주식중소형	4,387	5,120	-2,599	-1,418	-4,430	-3,711
	KB밸류포커스증권투자신탁(주식)(운용)	KB	액티브주식일반	6,395	6,780	-2,361	-2,683	-5,673	-7,478
위	한국투자삼성그룹적립식증권투자신탁 2(주식)(모)	한국	액티브주식테마	3,716	4,247	-2,331	-2,371	-5,220	-10,365
	메리츠코리아증권투자신탁 1[주식]	메리츠	액티브주식일반	7,396	6,681	-1,701	-2,956	-4,781	1,470

주1) 운용 및 일반펀드 대상 (ETF 제외)

주2) 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.01 / 2017년 하반기 기준: 2017.07.03 ~ 2018.01.02.

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2018.06.01

## [ 3 ] 국내채권형

### 3.1 유형별 성과

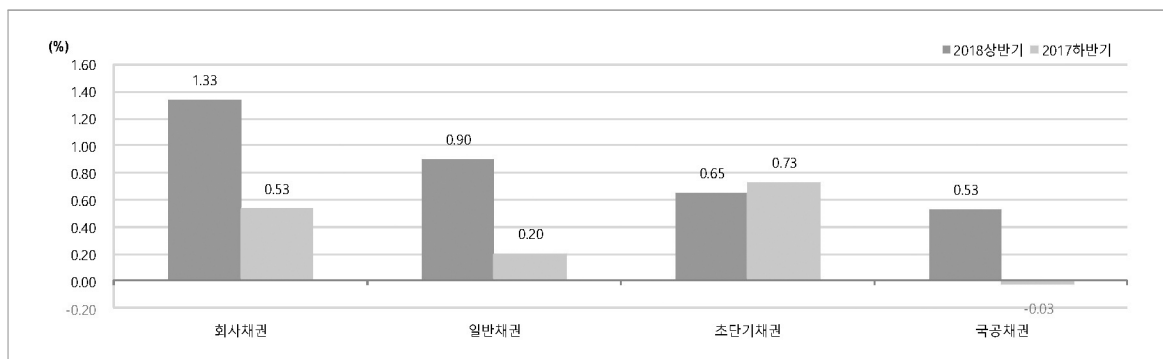
2018년 상반기 국내채권시장은 국제유가 상승 및 미국의 경제지표 호조에 따른 미국채 금리 급등에 동조하는 모습을 보이며 전구간에서 금리가 상승했다. 만기구간별로 살펴보면 단기물의 경우 트럼프 미 대통령의 관세부과 결정에 따른 무역분쟁 가능성으로 위험 회피 성향의 매수세가 유입되며 금리 상승세가 다소 둔화된 모습을 보인 반면 장기물 금리는 미국의 경제지표 호조에 따른 글로벌 인플레이션 압력 등에 영향으로 상승세를 보인 결과 장단기 금리스프레드는 전년말 대비 확대되었다. 2018년 5월말 기준, 국고채 3년물은 연초대비 6.00bp 상승한 2.20%를 기록했고 국고채 10년물은 22.60bp 상승한 2.70%로 마감했다. 국고3/10년물 스프레드는 17년 말(33.0bp) 대비 50.0bp로 확대됐다. 회사채 무보증 3년물 AA-과 BBB- 금리는 전년말 대비 각각 13.80bp, 8.60bp 상승한 2.82%와 9.03%를 기록했고 국고3년/회사채

무보증 AA- 스프레드는 17년 말 54.3bp에서 18년 5월말 62.1bp로 확대됐다.

국내채권형 전체는 2018년 상반기에 0.73%의 운용성과를 기록하며 KIS채권종합지수 수익률(0.40%)을 0.33%p 상회했으며, 해당 소유형 모두 플러스 수익률을 기록했다. 세부적으로는 캐리메리트가 있는 A급 이하 크레딧물 중심으로 매수세가 지속되었던 회사채권 유형이 1.33%의 수익률을 기록했다. 또한 일반채권형은 시장 변동성 확대에 따른 안전자산 선호 현상이 커진 영향으로 단기물 중심으로 매수세가 유입되면서 비교적 양호한 성과를 보였다.

국내채권형펀드는 2018년 상반기에 글로벌 무역분쟁 가능성이 부각되며 안전자산 선호현상이 확대된 영향으로 3조 3,815억원의 설정액이 유입됐다. 세부 유형별로는 2,996억원의 설정액 유출을 기록했던 국공채권을 제외한 모든 소유형에서 수탁고 증가가 나타났다. 초단기채권의 경우 해당 기간동안 설정액이 2조 983억원 확대되며 가장 큰 증가세를 보였고, 뒤를 이어 일반채권(1조 5,557억원), 회사채권(271억원) 순을 기록했다.

〈그림 4〉 국내채권형 소유형별 기간수익률 비교



출처 : FnSpectrum



〈표 9〉 소유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위 : 개, 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년	2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
국내채권형전체	268	206,964	33,815	-16,180	35,925	71,882	0.73	0.33	1.20	4.46
국공채권	65	34,951	-2,996	-14,289	-12,949	-11,391	0.53	-0.03	0.64	3.64
회사채권	5	3,442	271	546	861	2,136	1.33	0.53	2.00	5.95
초단기채권	23	76,652	20,983	714	27,141	51,379	0.65	0.73	1.52	4.54
일반채권	175	91,920	15,557	-3,151	20,872	29,761	0.90	0.20	1.25	4.80

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

주2) 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.01 / 2017년 하반기 기준: 2017.07.03 ~ 2018.01.02

출처 : FnSpectrum. 에프앤가이드 유형분류 기준, 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2018.06.01

### 3.2 운용사별 성과

국내채권형 펀드의 성과를 운용사별로 살펴보면 2018년 상반기 수익률 상위 10개 운용사 모두 KIS채권 종합지수 수익률 0.40% 보다 높은 수익률을 기록했다. 흥국자산운용은 일반채권에 속하는 '흥국멀티플레이 증권투자신탁4[채권]'을 중심으로 1.29%의 운용성 과를 기록해 국내채권형 유형 중에서는 가장 높은 수익률을 보인 운용사로 나타났다. 뒤를 이어 동양자산운용은 국공채권에 속하는 '동양하이플러스국공채증권자

투자신탁1(국공채)' 중심으로 양호한 성과를 기록하며 수익률 상위 10개 운용사 중 1위인 동양, 하이, 유진으로 각각 1.17%와 1.12%, 1.01%의 수익률을 기록했다.

국내채권형 펀드 전체의 설정액은 2018년 상반기 동안 3조 3,815억원 증가했다. 운용사별로는 유진자산운용이 초단기채권 중심으로 설정액이 9,604억원 증가하며 해당 유형 중에서는 가장 많은 설정액 증가세를 보였고, 뒤를 이어 동양자산운용과 삼성자산운용이 각각 6,012억원과 4,984억원의 설정액 증가를 기록했다.

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률

(단위 : 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
흥국	2	2,483	1.29	0.60	2.01	5.79
동양	11	19,080	1.17	0.88	2.29	6.98
하이	10	11,595	1.12	0.57	1.80	5.39
이스트스프링	10	7,421	1.07	0.12	1.30	4.98
ABL	1	376	1.06	0.02	1.19	4.68
메리츠	9	589	1.04	0.03	1.05	4.74
유진	6	26,491	1.01	0.92	2.13	6.08
베어링	2	367	0.94	-0.22	0.87	4.63
대신	6	2,538	0.92	0.20	1.20	4.24
DB	3	2,928	0.92	-0.61	0.58	0.00

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 설정액증감

(단위 : 개, 억원)

운 용 사	펀 드 수	설 정 액	설정액증감			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
유진	6	26,491	9,604	4,317	15,661	25,883
동양	11	19,080	6,012	3,205	10,789	16,290
삼성	21	42,109	4,984	-7,249	5,883	16,945
미래에셋	19	23,134	4,781	-523	4,490	6,871
하이	10	11,595	4,034	5,310	9,297	10,017
대신	6	2,538	1,617	282	1,896	2,484
IBK	9	4,571	1,493	-344	1,106	1,502
KTB	2	4,022	1,489	247	2,512	4,021
이스트스프링	10	7,421	843	513	1,196	1,330
흥국	2	2,483	146	-903	-40	-1,282

주1) 같은 기간 KIS 채권종합 수익률: 2018년 상반기 0.40%, 2017년 하반기 -0.09%, 1년 0.57%, 3년 4.95%

주2) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형의 운용펀드를 집계함

주3) 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.01 / 2017년 하반기 기준: 2017.07.03 ~ 2018.01.02

출처 : FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2018.06.01

### 3.3 펀드별 성과

국내채권형 펀드의 2018년 상반기 수익률은 0.73%를 기록한 가운데, 수익률 최상위 펀드는 일반채권에 속하는 유진자산운용의 '유진채피언코리아중기채증권투자신탁[채권]ClassC-P'로 해당 기간동안 1.93%의 운용성과를 기록했다. 뒤를 이어 한화자산운용의 '한화퇴직연금회사채증권투자신탁(채권)종류C'와 동양자산운용의 '동양하이플러스채권증권투자신탁1(채권)ClassC-P1'이 각각 1.87%, 1.70%의 수익률을 기록하며 상위 펀드에 이름을 올렸다.

국내채권형 전체는 2018년 상반기동안 설정액이

3조 3,815억원 증가한 가운데, 자금유입 상위 5개의 펀드에는 동일 기간 1조 6,461억원의 자금이 유입된 것으로 나타났다. 개별 펀드로는 유진자산운용의 일반채권형 펀드인 '유진채피언단기채증권투자신탁(채권)' 펀드에 8,057억원의 자금이 유입되면서 가장 큰 폭의 유입세를 보였다. 이어 '동양단기채권증권투자신탁(채권)'에 3,716억원의 설정액이 증가했다. 반면, '미래에셋솔로몬국공채증권투자신탁1(채권)' 펀드에서 740억원의 자금이 빠져나가면서 국내채권형 펀드 중 가장 큰 감소세를 보였고, '삼성코리아단기채권증권투자신탁1[채권]'에서도 699억원의 자금이 빠져나가며 뒤를 이었다.



〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
유진챔피언코리아증기채증권투자신탁(채권)ClassC-P	유진	일반채권	29	30.08	1.93			
한화퇴직연금회사채증권투자신탁(채권)종류C	한화	회사채권	66	67.30	1.87			
동양하이플러스채권증권투자신탁 1(채권)ClassC-P1	동양	일반채권	21	21.14	1.70	0.88	2.59	7.19
한국퇴직연금멀티증권투자신탁 4(채권)C	한국	일반채권	163	166.04	1.54	0.58	1.97	6.12
한국멀티플레이증권투자신탁 4(채권)C-p	한국	일반채권	28	28.31	1.54	0.58	1.97	6.09
한화코리아밸류채권증권투자신탁(채권)종류C-RP(퇴직연금)	한화	회사채권	20	20.31	1.43	0.30	1.7	5.61
한국투자라이프플랜증권투자신탁 1(채권)(A-RJ)	한국	일반채권	23	22.97	1.43	0.21	1.59	5.45
한국투자e단기채증권투자신탁(채권)(C-R)	한국	초단기채권	19	19.67	1.30	0.80	2.07	
유진챔피언단기채증권투자신탁(채권) Class A-E	유진	초단기채권	30	31.02	1.25	0.98	2.21	
동양단기채권증권투자신탁(채권)Class A-e	동양	초단기채권	16	16.33	1.25	0.97	2.25	

주1) 운용/모펀드 제외

주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주3) 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.01 / 2017년 하반기 기준: 2017.07.03 ~ 2018.01.02

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2018.06.01

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
상위	유진챔피언단기채증권투자신탁(채권)	유진	초단기채권	24,210	24,962	8,057	3,964	13,785	23,816
	동양단기채권증권투자신탁(채권)	동양	초단기채권	11,845	12,043	3,716	4,165	8,554	
	미래에셋솔로몬중기증권투자신탁 1(채권)	미래에셋	일반채권	2,659	2,667	2,150	-2	2,005	1,453
	KTBank채권증권투자신탁(운)	KTBank	초단기채권	4,022	3,903	1,441	245	2,471	
하위	동양하이플러스채권증권투자신탁 1(채권)	동양	일반채권	5,642	5,801	1,097	-738	1,303	3,962
	미래에셋솔로몬국공채증권투자신탁 1(채권)	미래에셋	국공채권	327	330	-740	830	53	-232
	삼성코리아단기채권증권투자신탁 1(채권)	삼성	일반채권	3,084	3,095	-699	-1,909	-1,180	-710
	하나UBS파워e단기채증권투자신탁(채권)	하나UBS	초단기채권	1,611	1,624	-681	-1,075	-1,621	1,409
위	교보약사알파플러스증권투자신탁 1(채권)	교보약사	일반채권	2,015	2,046	-573	-18	-607	-1,179
	교보약사Tomorrow장기우량증권투자신탁K- 1(채권)	교보약사	일반채권	2,489	2,526	-433	-639	-1,705	-10,657

주1) 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.01 / 2017년 하반기 기준: 2017.07.03 ~ 2018.01.02

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2018.06.01.

## [ 4 ] Appendix

### 4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2018-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
KOSPI	2,347.38	6.44	12.23	15.84	18.35
KOSPI200	304.67	6.08	12.82	17.18	25.05
KOSDAQ	652.04	3.79	6.51	3.26	-6.64
MKF500	4,703.18	6.48	12.93	16.77	21.00
미국 다우산업	21,008.65	0.33	0.94	6.31	18.11
미국 나스닥	6,198.52	2.50	6.40	15.15	25.27
미국 S&P500	2,411.80	1.16	2.04	7.73	15.01
미국 러셀3000	1,426.10	0.80	1.66	7.09	15.36
미국 필라델피아	1,091.42	8.54	12.59	20.40	56.06
니케이 225	19,650.57	2.33	2.78	2.81	14.02
홍콩 항셱	25,660.65	4.25	8.09	16.64	23.28
홍콩 H지수	10,602.97	3.75	2.96	12.86	21.80
중국 상해종합	3,117.18	-1.19	-3.84	0.44	6.88
인도 Bombay Sensitive30	31,145.80	4.10	8.36	16.97	16.79
인도네시아 JKSE	5,738.15	0.93	6.52	8.33	19.62
말레이시아 KLSE	1,765.87	-0.12	4.26	7.56	8.60
독일 DAX 30	12,615.06	1.42	6.60	9.88	22.92
영국 FTSE 100	7,519.95	4.39	3.53	5.28	20.69

출처 : DataGuide

### 4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: %)

구 분	2017-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
AC WORLD INDEX FREE	463.79	1.89	4.34	9.95	15.21
EMF (EMERGING MARKETS FREE)	1,005.33	2.80	7.36	16.59	24.51
EUROPE	1,685.15	4.08	11.24	14.55	13.77
EM EUROPE	307.58	-1.77	3.87	3.57	14.59
NORTH AMERICA	2,436.18	1.02	1.80	7.41	14.64
EMF LATIN AMERICA	2,532.31	-2.63	-2.61	8.19	24.24



### 4.3 MKF500 지수

〈표 16〉 MKF500 지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2017-05-31	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)

금리	2017-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
콜금리(1일물중개거래)	1.26	5.00	0.00	-1.00	-22.00
CD유통수익률(91)	1.38	-3.00	-11.00	-14.00	-18.00
CP(91일)	1.59	-3.00	-4.00	-11.00	-7.00
회사채(무보증3년, AA-)	2.19	-0.70	5.50	6.50	24.40
통화안정(364일)	1.46	-1.10	-0.20	-10.40	-5.90
통안채(2년)	1.60	-0.30	-1.10	-3.30	9.30
국고3년(국채관리기금채3년)	1.66	-1.40	-0.90	2.30	16.50
미국국채(10년)	2.21	-6.90	-18.60	-23.50	36.00
리보(미 달러) 1년	1.72	-5.03	-3.25	3.81	38.63

출처 : DataGuide

〈표 18〉 환율 등락률(WON/각국통화)

(단위: %)

통화	2017-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
일본(100엔)	1,008.98	-1.30	0.18	-2.03	-5.96
홍콩(H.달러)	143.62	-2.06	-1.35	-7.56	-6.33
대만(D.달러)	37.12	-1.64	0.62	-0.13	1.67
중국(위안)	165.08	-0.13	0.15	-4.48	-8.65
싱가포르(S.달러)	808.25	-1.02	0.12	-3.03	-6.30
인도(루피)	17.34	-2.25	2.30	-2.25	-2.14
필리핀(페소)	22.46	-1.19	-0.04	-7.53	-11.85
인도네시아(100루피아)	8.42	-1.86	-0.94	-6.13	-3.66
태국(바트)	32.85	-0.33	1.42	-2.44	-1.41
오스트레일리아(A.달러)	833.28	-2.12	-3.91	-4.27	-3.28
EU(유로)	1,250.32	0.46	4.51	-1.56	-5.66
영국(파운드)	1,429.55	-2.92	1.88	-3.67	-17.81
덴마크(크로네)	168.06	0.44	4.42	-1.64	-5.70
스위스(S.프랑)	1,148.30	-0.10	2.18	-2.94	-4.39
러시아(루블)	19.74	-1.60	1.65	0.00	9.48
브라질(레알)	343.34	-3.73	-5.54	-7.26	2.79
멕시코(페소)	59.95	0.03	5.71	2.74	-7.01

출처 : DataGuide

#### 4.5 국제원유 / 상품가격

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2017-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
에너지	WTI(US.)	\$/bbl	48.32	-2.05	-10.54	-10.14	-1.59
	DUBAI	\$/bbl	50.09	-0.14	-9.22	-7.07	9.13
	BRENT(EU Dtd)	\$/bbl	50.31	-2.75	-9.50	-10.38	1.25
	난방유	\$/gal	1.52	0.75	-6.51	-11.09	1.19
	천연가스	\$/궤론	3.07	-6.26	10.71	-17.53	34.22
귀금속	금	\$/ounce	1,272.00	-0.47	1.55	10.61	4.71
	은	\$/ounce	17.37	-1.03	-5.71	8.99	8.74



구분	상품	단위	2017-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
비철 금속	알루미늄	\$/ton	1,919.50	-0.54	1.29	12.02	24.00
	전기동	\$/ton	5,615.50	-1.28	-5.40	2.08	19.48
	납	\$/ton	2,075.00	-8.99	-8.67	4.53	22.67
	니켈	\$/ton	8,810.00	-7.12	-18.95	-11.99	4.08
	주석	\$/ton	20,400.00	2.77	6.25	-3.32	25.93
	아연	\$/ton	2,572.00	-2.54	-8.57	0.35	33.68
반도체	DDR2 1GB	\$/개	1.22	9.91	20.79	5.17	5.17
농산물	CRB지수(1967=100)	pt	179.77	-1.08	-5.69	-6.62	-3.43
	옥수수	\$/bu	372.00	3.91	1.47	5.68	-8.06
	대두 (콩)	\$/bu	916.00	-3.09	-10.63	-8.07	-15.06
	소맥	\$/lb	429.20	2.58	1.08	5.20	-7.58
	커피	\$/lb	129.35	-3.04	-9.29	-5.62	6.42
	면화	\$/lb	76.98	-2.40	0.84	8.96	20.39

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.