



2018년 하반기 펀드평가보고서

김 성 택 (펀드평가팀 과장)

[1] 펀드시황 개요

세계 경제 패러다임을 바꿀 수 있는 미중 무역분쟁이 본격화되었던 2018년 하반기(2018.07~2018.11) 주식시장은 10월 KOSPI가 15.3% 급락하는 등 약세장을 시현하였다. 2018년 전체로 확장하면 KOSPI는 연중 23.9%가 하락하여 뚜렷한 경기침체가 없는 상황에서 KOSPI만 하락하였고 그 하락폭이 역사상 3번째로 깊은 해로 기록되었다. 또한 뚜렷한 주도주가 없는 빠른 순환매 장세 전개도 투자수익을 거두기 어렵게 만드는 요인이었다.

2018년 하반기 국내 주식시장을 억눌렀던 리스크는 세 가지다. 먼저, 6월 대중국 관세부과가 시작되면

서 시장은 미중 무역분쟁의 장기화를 반영하기 시작했다. 둘째, 생각보다 부진했던 내수경기와 반도체 빅사이클의 종료로 기업실적에 대한 우려가 증가했다. 마지막으로 미국 연준의 금리인상에 대한 불확실성이 간헐적으로 주식시장에 반영되면서 KOSPI를 압박하는 요인으로 작용했다. 거래소 기준 하반기 투자자별 매매동향은 개인은 7,618억원, 기관은 1,582억원 순매수한 반면, 기관은 1조 7,703억원 순매도했다.

2018년 11월말 코스피는 연초 대비 382.79pt (15.02%) 하락한 2,096.86pt를 기록했으며 업종별

〈표 1〉 대유형별 펀드 수익률 및 설정액 증감

(단위 : 개, 억원, %)

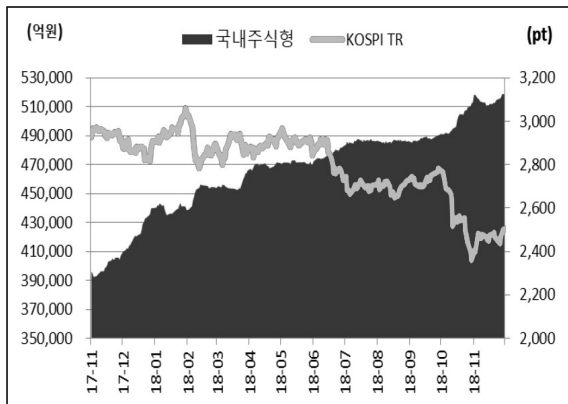
유형	펀드수	설정액	설정액 증감				수익률			
			2018 하반기	2018 상반기	1년	3년	2018 하반기	2018 상반기	1년	3년
국내주식형	897	518,584	34,667	42,161	110,281	-14,082	-10.91	-6.96	-16.57	2.77
국내혼합형	634	156,387	-2,959	-4,886	-8,390	-45,070	-3.35	-1.39	-4.43	1.75
국내채권형	260	226,834	25,264	27,028	43,582	80,562	1.32	1.01	2.54	5.42
해외주식형	746	219,587	-2,686	9,454	14,807	19,621	-8.45	-3.38	-10.27	10.32
해외혼합형	303	44,151	-1,111	1,776	1,016	6,744	-3.30	-2.02	-4.73	7.97
해외채권형	152	42,871	-10,206	-23,455	-36,214	-8,229	-0.58	-2.20	-2.81	5.42

주1) 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.11.30 / 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.29

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

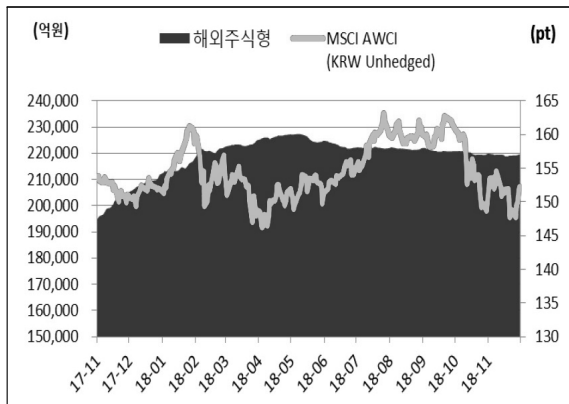
출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일: 2018.11.30

〈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)

로는 경기소비재와 소재가 각각 20.73%, 19.80% 하락하며 지수에 부담으로 작용했다. 시가총액 규모별로는 대형주(-15.64%)가 소형주(-14.89%), 중형주(-10.12%) 대비 약세를 보였다. 한편 코스닥 지수는 동일 기간 116.69pt(12.86%) 하락한 695.76pt로 마감했다.

2018년 하반기 국내주식형펀드(ETF 포함)의 수탁고는 전반기 대비 3조 4,667억원 증가했으나 수익률

은 시장 약세 국면에 동조하며 -10.91%를 기록했다. 반면, 해외주식형펀드는 동일 기간 -8.45%의 수익률을 기록했고, 수탁고는 2,686억원 감소한 것으로 나타나 국내주식형펀드와는 대조를 이뤘다. 한편, 국내채권형은 동일기간 1.32%의 수익률과 2조 5,264억원의 수탁고 증가를 보였고, 해외채권형은 -0.58%의 수익률과 1조 206억원의 수탁고 감소가 나타났다.

2 국내주식형

2.1 유형별 성과

국내주식형펀드의 하반기 성과는 -10.91%로 나타났고, 인덱스펀드가 -11.35%의 수익률로 액티브펀드(-10.29%)대비 저조한 성과를 보였다. 글로벌 시장 변동성 확대에 따른 투자심리 위축이 시장을 추종하는 인덱스주식형 운용성과에 부담으로 작용했다. 액티브펀드 세부별로 삼성그룹주 펀드의 기여로 액티브주식테마 유형이 -8.60%를 시현하며 가장 양호한 수익률을 기록했다.

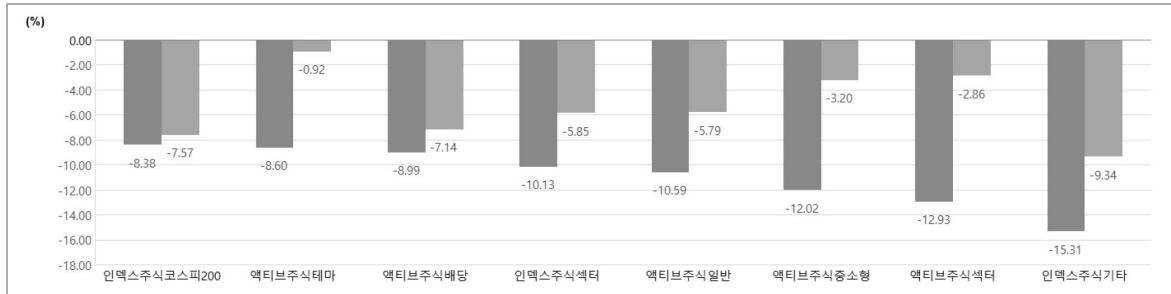
소유형별로 살펴보면 모든 유형이 마이너스 수익률을 기록했고, 인덱스주식기타가 -15.31%의 수익률을 기록하며 가장 저조한 성과를 보였다. 이어 특정 업종이나 섹터지수에 초과수익을 추구하는 액티브주식섹터가

-12.93%로 부진한 성과를 거둔 반면 가장 양호한 수익률을 기록한 소유형은 KOSPI200지수에 따라 운용되면서 제한된 범위에서 초과수익을 추구하는 인덱스주식코스피200로서 -8.38%의 수익률을 시현했다.

2018년 하반기 국내주식형펀드의 수탁고는 3조 4,667억원 증가했다. 액티브주식전체의 설정액은 4,969억원 감소했으나 인덱스주식전체는 설정액이 3조 9,636억원 증가하면서 대조를 보였다. 소유형에서는 인덱스주식기타는 해당 기간동안 1조 5,097억원 증가하며 수탁고가 가장 많이 커진 유형으로 나타났고, 인덱스주식섹터 또한 1조 3,140억원 증가하며 비교적 큰 성장세를 보였다. 반면, 액티브주식일반은 동일 기간 2,822억원의 수탁고 감소를 보이며 하락폭이 가장 크게 나타났다.



〈그림 3〉 국내주식 소유형별 기간수익률 비교



출처 : FnSpectrum, 수익률 상위 순 정렬

〈표 2〉 국내주식 소유형별 펀드 수익률 및 설정액 증감

(단위: 개, 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액 증감				수익률			
			2018 하반기	2018 상반기	1년	3년	2018 하반기	2018 상반기	1년	3년
국내주식형 전체	897	518,584	34,667	42,161	110,281	-14,082	-10.91	-6.96	-16.57	2.77
액티브주식전체	534	244,352	-4,969	-2,190	-6,148	-128,281	-10.29	-5.24	-14.49	-2.96
액티브주식일반	365	133,259	-2,822	-3,142	-6,910	-94,757	-10.59	-5.79	-15.30	-4.64
액티브주식중소형	53	34,048	-2,264	3,288	2,367	-388	-12.02	-3.20	-14.59	-12.90
액티브주식배당	56	54,387	991	2,025	3,790	29	-8.99	-7.14	-14.30	1.15
액티브주식섹터	8	2,873	-121	-505	-506	-502	-12.93	-2.86	-13.93	-10.75
액티브주식테마	52	19,785	-753	-3,857	-4,889	-32,664	-8.60	-0.92	-10.12	11.59
인덱스주식전체	363	274,232	39,636	44,352	116,428	114,199	-11.35	-8.34	-18.21	13.73
인덱스주식코스피200	90	104,827	11,399	1,935	25,077	9,440	-8.38	-7.57	-15.34	16.25
인덱스주식섹터	93	50,214	13,140	8,304	32,330	41,824	-10.13	-5.85	-14.06	2.38
인덱스주식기타	180	119,191	15,097	34,112	59,022	62,935	-15.31	-9.34	-22.05	14.53

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

주2) 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.11.30 / 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.29.

출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일: 2018.11.30

2.2 운용사별 성과

액티브주식형 펀드를 대상으로 운용사별 운용성과를 살펴보면, 시장이 전반적으로 약세흐름을 보이며 수익률 TOP10 운용사들은 모두 마이너스 수익률을 기록했다. 먼저 베어링자산운용은 ‘베어링배당플러스증권투자신탁(주식)’의 성과에 힘입어 동일 유형

중 수익률 최상위를 차지했다. 이어 ‘삼성배당주장기증권투자신탁 1[주식](C5)’을 앞세운 삼성액티브자산운용(-8.12%) 이 그 뒤를 이었다. 액티브주식전체의 설정액은 하반기 동안 4,969억원 감소하며 유출세를 보였음에도 불구하고 교보약사자산운용은 하반기 동안 액티브배당형 중심으로 432억원의 설정액 유입을 기록했다. 뒤를 이어 KB자산운용과 마이다스자산운

용이 각각 258억원, 150억원의 설정액 증가를 기록했다.

인덱스주식형 부문에서 운용사별 수익률을 살펴보면 흥국자산운용(-6.09%)이 인덱스주식형 부문에서 가장 양호한 성과를 보인 운용사였으며, 뒤를 이어 DB(-6.82%), 한화(-7.36%) 순을 보였다. 인덱스주식형 펀드 전체(ETF 포함)에서 3조 9,636억원의 수탁고

증가가 나타난 가운데 삼성자산운용이 1조 9,879억원 설정액 증가를 보이며 국내인덱스주식형에서는 가장 큰 증가세를 보였다. 뒤를 이어 미래에셋(1조 660억원), NH-아문디(3,787억원) 순으로 설정액이 크게 증가한 것으로 나타났다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2018 하반기	2018 상반기	1년	3년
베어링	8	9,615	-7.84	-7.83	-14.16	12.55
삼성액티브	12	10,277	-8.12	-6.99	-14.20	-4.77
피델리티	4	208	-8.55	-7.70	-16.01	-1.01
삼성	23	3,899	-8.59	-6.82	-15.01	4.76
교보약사	8	2,008	-8.60	-4.41	-12.20	10.79
KB	31	22,511	-9.23	-0.97	-9.12	-1.64
키움투자	18	1,990	-9.40	-7.79	-16.21	-1.06
프랭클린	9	678	-9.53	-4.12	-13.32	2.02
신영	24	50,620	-9.72	-6.95	-14.69	1.58
BNK	5	789	-9.79	-3.53	-12.21	11.12

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 설정액 증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액 증감			
			2018 하반기	2018 상반기	1년	3년
교보약사	8	2,008	432	534	1,114	1,287
K B	31	22,511	258	-3,681	-3,771	-22,146
마이더스	12	3,154	150	262	569	-494
칸서스	4	709	88	-56	38	-1,098
D B	7	1,476	50	-490	-527	-983
하 이	15	1,860	46	-216	-123	69
베어링	8	9,615	28	218	378	5,869
IBK	14	1,572	28	-85	-39	-260
HDC	2	579	20	69	191	348
플러스	2	331	5	59	-22	11

주1) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형 펀드를 집계함

주2) 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.11.30 / 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.29

출처 : FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2018.11.30



〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드 수	설정액	수익률			
			2018 하반기	2018 상반기	1년	3년
흥국	2	366	-6.09	-5.84	-10.21	4.21
DB	4	669	-6.82	-9.47	-15.11	12.82
한화	33	16,327	-7.36	-8.57	-14.66	16.40
유리	11	656	-8.11	-7.35	-14.50	14.18
교보약사	10	16,002	-8.26	-7.32	-14.83	16.48
신한BNPP	12	3,833	-8.49	-7.57	-15.24	15.49
이스트스프링	2	1,033	-8.56	-6.75	-14.36	18.80
DGB	3	570	-8.62	-7.76	-15.75	15.68
동양	2	402	-8.65	-6.79	-14.99	19.14
키움투자	29	6,806	-9.06	-8.34	-16.53	14.16

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 설정액 증감

(단위: 개, 억원)

운용사	펀드 수	설정액	설정액 증감			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
삼성	68	113,055	19,879	16,378	55,561	63,953
미래에셋	78	55,510	10,660	6,024	24,035	27,661
NH-아문디	11	16,489	3,787	5,367	10,235	7,253
KB	44	29,166	2,280	9,183	15,659	18,533
한국	18	8,320	1,031	143	1,504	-1,180
키움투자	29	6,806	920	1,922	2,839	1,798
한화	33	16,327	902	367	2,425	6,380
신한BNPP	12	3,833	478	2,957	3,432	3,170
교보약사	10	16,002	120	1,730	608	-9,802
하나UBS	10	1,587	96	637	830	-244

주1) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형의 운용펀드를 집계함

주2) 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.11.30 / 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.29

출처: FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2018.11.30

2.3 펀드별 성과

국내주식형 펀드 수익률 상위 10개 펀드는 증시 전반이 약세를 보이며 음(-)의 수익률을 보였다. '에셋원공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합-파생형]종류A-E' 과 '브레인코스닥벤처증권투자신탁

(주식혼합)종류C'가 각각 -1.22%, -3.27%를 기록하며 상위권에 랭크됐다. 상위 10개 펀드 전부 액티브주식형 펀드로 약세 시장에서 선별적인 종목선정이 양호한 운용성과에 주효했던 것으로 나타났다. 전반적인 하락장에서 상대적으로 하락세가 적었던 중소형주에 주로 투자하는 액티브주식중소형에 투자하는 펀드들

이 상대적으로 양호한 성과를 보였다.

하반기 국내주식형에 속한 개별펀드 자금유입 상위 5개 펀드(ETF 제외)에서는 총 3,321억원의 자금이 유입됐다. 가장 많은 자금이 유입된 펀드는 '이스트스프링 액티브 퀀트 증권투자신탁(주식)'과 'NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁(주

식-파생형)'으로 각각 968억원, 855억원의 자금유입을 기록했다. 반면, '이스트스프링코리아인덱스증권투자신탁(주식)'과 '맥쿼리뉴그로스증권투자신탁 1(주식)' 펀드에서 각각 620억원과 506억원의 자금유출이 발생했다.

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2018 하반기	2018 상반기	1년	3년
에셋원공모주코스닥벤처기업증권투자신탁(주식혼합-파생형)종류A-E*	에셋원	액티브주식중소형	14.22	14.4	-1.22	-	-	-
브레인코스닥벤처증권투자신탁(주식혼합)종류C*	브레인	액티브주식중소형	13.56	12.93	-3.27	-	-	-
KB장기플랜증권투자신탁(주식)C5	KB	액티브주식일반	35.39	24.03	-6.11	0.85	-1.42	8.36
삼성배당주장기증권투자신탁 1(주식)(C5)	삼성액티브	액티브주식배당	29.38	27.72	-6.7	-9.27	-11.6	3.1
한국투자삼성그롭증권투자신탁 1(주식)(A)	한국	액티브주식테마	29.33	26.9	-6.71	3.45	-5.12	19.25
한국투자삼성그롭증권투자신탁 1(주식)(A)	한국	액티브주식테마	10.72	10.02	-6.81	3.95	-4.88	21.63
하나UBS코스닥벤처기업&공모주증권투자신탁(주식혼합-파생형)ClassA-E*	하나UBS	액티브주식중소형	10.33	9.62	-6.86	-	-	-
미래에셋고배당포커스연금저축증권전환형투자신탁 1(주식)종류C	미래에셋	액티브주식배당	28.81	27.01	-6.89	-6.69	-10.88	-3.38
미래에셋고배당포커스증권투자신탁 1(주식)종류C 5	미래에셋	액티브주식배당	13.84	12.94	-6.94	-6.75	-10.98	-3.77
삼성퇴직연금액티브배당증권투자신탁 1(주식)C	삼성	액티브주식배당	15.36	17.15	-7.09	-5.75	-8.66	10.91

주1) 운용/모펀드 제외/ETF 제외
 주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상
 주3) 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.11.30 / 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.29.
 주4) 에셋원공모주코스닥벤처기업증권투자신탁, 브레인코스닥벤처증권투자신탁, 하나UBS코스닥벤처기업&공모주증권투자신탁은 2018년 4월에 설정된 펀드이기에 과거 수익률이 표시되지 않음
 출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2018.11.30

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2018 하반기	2018 상반기	1년	3년
상위	이스트스프링액티브퀀트증권투자신탁(주식)	이스트스프링	액티브주식일반	946	1,057	968	-18	949	908
	NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁(주식-파생형)	NH-아문디	인덱스주식기타	8,386	7,818	855	2,484	4,574	6,128
	KB액티브배당증권투자신탁(주식)(운용)	KB	액티브주식배당	3,028	3,134	784	466	1,363	851
	신한BNPP변액보험성장증권투자신탁 2(주식)(종류)	신한BNPP	액티브주식일반	1,361	1,230	439	74	513	
하위	교보약사Hi-Korea적립식별터증권투자신탁K- 1(주식)	교보약사	액티브주식일반	1,020	949	275	138	553	713
	이스트스프링코리아인덱스증권투자신탁(주식)	이스트스프링	인덱스주식코스피200	800	875	-620	1,181	559	484
	맥쿼리뉴그로스증권투자신탁 1(주식)	맥쿼리투신	액티브주식중소형	2,682	2,942	-506	1,994	1,859	3,020
	한국투자삼성그롭적립식증권투자신탁 2(주식)(모)	한국	액티브주식테마	3,224	3,428	-458	-2,423	-3,022	-10,015
위	NH-Amundi Allset성장중소형증권투자신탁(주식)	NH-아문디	액티브주식중소형	3,058	2,831	-358	1,353	1,388	2,853
	미래에셋러브에이지변액보험증권투자신탁 1(주식)	미래에셋	액티브주식일반	486	408	-327	-24	-295	-590

주1) 운용/모펀드 제외/ETF 제외
 주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상
 주3) 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.11.30 / 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.29.
 출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2018.11.30



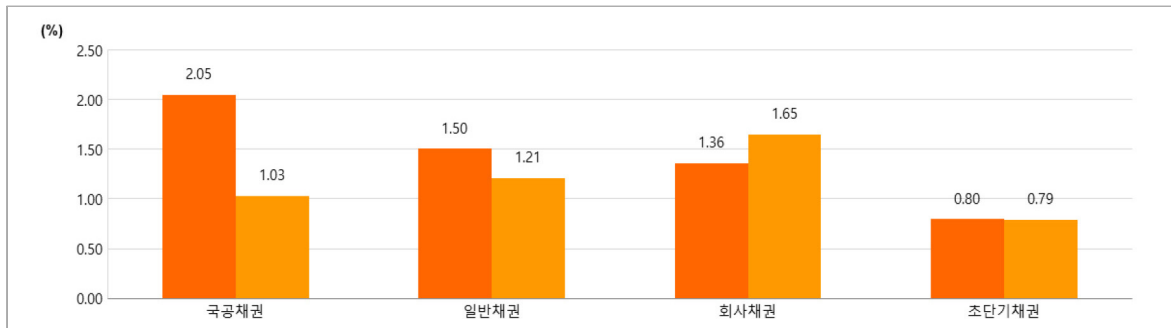
[3] 국내채권형

3.1 유형별 성과

2018년 하반기 국내채권시장은 7월 금통위 금리 인상 소수의견과 매파적 의사록 등으로 금리 인상 전망이 부각되면서 국고 3년 금리는 2.08%까지 상승했으나, 10월 금통위의 기준금리 동결과 주가 하락으로 다시 전저점까지 하락했다. 이후 금리는 주가에 따라 등락하는 모습을 보였다. 크레딧시장은 미중 무역분쟁과 국내외 통화정책에 대한 경계감으로 변동성이 제한된 흐름을 보였다. 크레딧 스프레드는 미중 무역분쟁으로 금리가 가파르게 하락하면서 유통시장의 매수 심리가 위축되기도 했으나 금리인상 가능성이 부각에 따른 일시적 금리 상승으로 가파르게 축소되기도 했다. 이후 국내 금리인상 경계감으로 단기물을 중심으로 금리가 상승하면서 스프레드도 동반 확대 양상을 보이다가 연말 효과에 접어든 상황이다.

역분쟁과 국내외 통화정책에 대한 경계감으로 변동성이 제한된 흐름을 보였다. 크레딧 스프레드는 미중 무역분쟁으로 금리가 가파르게 하락하면서 유통시장의 매수 심리가 위축되기도 했으나 금리인상 가능성이 부각에 따른 일시적 금리 상승으로 가파르게 축소되기도 했다. 이후 국내 금리인상 경계감으로 단기물을 중심으로 금리가 상승하면서 스프레드도 동반 확대 양상을 보이다가 연말 효과에 접어든 상황이다.

〈그림 4〉 국내채권형 소유형별 기간수익률 비교



출처 : FnSpectrum

〈표 9〉 소유형별 펀드 수익률 및 설정액 증감

(단위 : 개, 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액 증감				수익률			
			2018 하반기	2018 상반기	1년	3년	2018 하반기	2018 상반기	1년	3년
국내채권형전체	260	226,834	25,264	27,028	43,582	80,562	1.32	1.01	2.54	5.42
국공채권	66	37,373	2,263	-2,195	-4,188	-11,547	2.05	1.03	3.24	5.54
회사채권	6	4,045	590	284	1,399	1,381	1.36	1.65	3.31	7.12
초단기채권	24	83,516	9,422	17,827	23,505	54,874	0.80	0.79	1.79	4.80
일반채권	164	101,900	12,989	11,112	22,866	35,858	1.50	1.21	2.96	6.00

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

주2) 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.11.30 / 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.29.

출처 : FnSpectrum. 에프앤가이드 유형분류 기준, 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2018.11.30

국내채권형 전체는 2018년 하반기에 1.32%의 운용성과를 기록했으며 해당 소유형 모두 플러스 수익률을 기록했다. 세부적으로는 국공채권이 2.05%으로 가장 높은 성과를 기록했고, 시장 변동성 확대에 따른 안전자산 선호현상이 커진 영향으로 단기물 중심으로 매수세가 유입되면서 일반채권형(1.50%) 역시 비교적 양호한 성과를 보였다.

국내채권형펀드는 2018년 하반기에 글로벌 무역 분쟁 가능성이 부각되며 안전자산 선호현상이 확대된 영향으로 2조 5,264억원의 설정액이 유입됐다. 모든

소유형에서 자금유입세를 보인 가운데, 일반채권의 설정액이 1조 2,989억원 증가하며 가장 큰 유입을 보였다. 반면, 회사채권은 590억원 증가하며 상대적으로 가장 적은 유입세를 보였다.

3.2 운용사별 성과

국내채권형 펀드의 성과를 운용사별로 살펴보면 DB 자산운용은 2.39%의 운용성과를 기록해 전기에 이어 좋은 흐름을 이어가며 국내채권형 유형 중에서는 가장

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률

(단위 : 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
DB	3	2,196	2.39	1.52	4.14	0.00
트러스톤	1	593	2.14	1.13	3.45	6.11
NH-아문디	9	3,532	2.01	0.74	2.94	5.77
교보약사	13	5,679	1.97	1.36	3.57	6.53
베어링	2	334	1.92	1.48	3.59	6.51
이스트스프링	11	8,646	1.83	1.49	3.49	6.60
한국	22	8,772	1.73	1.09	3.00	5.62
프랭클린	2	280	1.61	1.03	2.74	4.67
BNK	2	1,176	1.60	1.16	2.94	5.75
삼성	21	38,749	1.52	0.93	2.64	5.16

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 설정액 증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액 증감			
			2018 상반기	2017 하반기	1년	3년
유진	7	34,161	6,995	9,994	15,902	33,116
동양	11	25,282	6,094	6,079	11,334	22,427
미래에셋	19	30,212	4,321	6,996	11,419	10,363
하이	11	15,475	3,183	4,725	8,790	13,731
NH-아문디	9	3,532	2,573	-515	1,782	2,716
대신	6	5,281	2,217	2,142	4,416	4,719
하나UBS	14	6,586	1,878	-1,103	492	1,721
이스트스프링	11	8,646	1,354	715	2,883	2,416
한국	22	8,772	872	-125	-15	3,347
코레이트	3	4,296	518	2,554	3,420	0

주1) 펀드수 및 설정액은 일반펀드(모펀드 제외) 및 종류형의 운용펀드를 집계함

주2) 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.11.30 / 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.29

출처 : FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2018.11.30



높은 수익률을 보인 운용사로 나타났다. 뒤를 이어 트러스톤자산운용, NH-아문디운용 순으로 양호한 성과를 기록하며 수익률 상위에 랭크되었다. 수익률 TOP10 운용사 중 1조원 이상의 규모를 운용하는 곳은 유일하게 삼성자산운용으로 1.52%의 수익률을 기록했다.

국내채권형 펀드 전체의 설정액은 2018년 하반기 동안 2조 5,264억원 증가했다. 운용사별로는 유진자산운용이 초단기채권 중심으로 설정액이 6,995억원 증가하며 해당 유형 중에서는 가장 많은 설정액 증가세를 보였고, 뒤를 이어 동양자산운용과 미래에셋운용이 각각 6,094억원과 4,321억원의 설정액 증가를 기록했다.

3.3 펀드별 성과

국내채권형 펀드의 2018년 하반기 수익률은 1.32%를 기록한 가운데, 수익률 최상위 펀드는 국공채권에 속하는 NH_아문디자산운용의 'NH-Amundi Allset국채10년인덱스증권자[채권]ClassC-P1(연금지축)'로 해당 기간동안 5.51%의 운용성과를 기록

했다. 뒤를 이어 삼성자산운용의 '삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁[채권]®'과 미래에셋자산운용의 '미래에셋퇴직플랜증권투자신탁 1(채권)종류C'이 각각 4.99%, 4.58%의 수익률을 기록하며 상위 펀드에 이름을 올렸다.

국내채권형 전체는 2018년 하반기동안 설정액이 2조 5,264억원 증가한 가운데, 자금유입 상위 5개의 펀드에는 동일 기간 1조 9,903억원의 자금이 유입된 것으로 나타났다. 개별 펀드로는 유진자산운용의 초단기채권형 펀드인 '유진채피언단기채증권투자신탁(채권)' 펀드에 6,975억원의 자금이 유입되면서 가장 큰 폭의 유입세를 보였다. 이어 '동양하이플러스채권증권투자신탁 1(채권)'에 5,724억원의 설정액이 증가했다. 반면, '동양단기채권증권투자신탁(채권)' 펀드에서 1,425억원의 자금이 빠져나가면서 국내채권형 펀드 중 가장 큰 감소세를 보였고, '이스트스프링스탠다드플러스증권투자신탁[채권]'에서도 974억원의 자금이 빠져나가며 뒤를 이었다.

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2018 하반기	2018 상반기	1년	3년
NH-Amundi Allset국채10년인덱스증권자[채권]ClassC-P1(연금지축)	NH-아문디	국공채권	12.19	12.06	5.51	0.45	4.88	6.53
삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁[채권](R)	삼성	국공채권	15.06	15.47	4.99	0.6	4.51	6.02
미래에셋퇴직플랜증권투자신탁 1(채권)종류C	미래에셋	일반채권	44.25	46.34	4.58	1.08	4.78	7.26
한화연금증권전환형투자신탁(국공채) 종류C	한화	국공채권	12.7	13.12	4.23	0.46	3.83	5.12
KB퇴직연금증권투자신탁(채권)C	KB	일반채권	65.79	68.59	3.91	0.74	3.9	5.21
한국투자퇴직연금증권투자신탁 1(국공채)(C)	한국	국공채권	211.73	219.28	3.83	0.95	3.99	6.01
KB연금국채채권증권전환형투자신탁(채권) C	KB	일반채권	34.52	36.46	3.46	0.81	3.63	5.04
신한BNPP퇴직연금증권투자신탁 2[채권](종류C1)	신한BNPP	일반채권	33.28	35.08	3.42	1.17	3.98	6.85
한국투자골드플러스연금증권전환형투자신탁 1(채권)(C)	한국	일반채권	47.52	49.29	3.25	0.94	3.63	5.46
한국투자골드플러스연금증권전환형투자신탁 1(국공채)(C)	한국	국공채권	26.75	27.72	3.24	0.88	3.58	5.11

주1) 운용/모펀드/ETF 제외

주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주3) 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.11.30 / 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.29

출처 : FnSpectrum, 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2018.11.30

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2018 하반기	2018 상반기	1년	3년
상위	유진웹퍼먼단기채증권투자신탁(채권)	유진	초단기채권	32,410	33,813	6,975	9,278	15,027	31,860
	동양하이플러스채권증권투자신탁 1(채권)	동양	일반채권	12,203	12,770	5,724	2,091	7,181	10,537
	하이든든한증권투자신탁(채권)	하이	일반채권	4,144	4,203	2,944	722	3,893	
위	대신단기채증권투자신탁(채권)(운용)	대신	일반채권	4,393	4,445	2,187	1,864	4,110	
	미래에셋솔로몬장기국공채증권투자신탁 1(채권)	미래에셋	국공채권	2,353	2,369	2,073	-91	1,970	1,871
	동양단기채권증권투자신탁(채권)	동양	초단기채권	9,244	9,520	-1,425	2,528	886	
하위	이스트스프링스탠다드플러스증권투자신탁(채권)	이스트스프링	국공채권	3,254	3,381	-974	1,810	826	751
	키움단기국공채증권투자신탁 1(채권)	키움투자	국공채권	1,015	1,045	-879	-338	-1,234	-5,478
	하이뉴굿초이스단기증권투자신탁(채권)	하이	일반채권	6,689	6,825	-863	2,253	2,100	
위	삼성ABFKorea인덱스증권투자신탁(채권)	삼성	국공채권	5,594	5,835	-652	436	-256	1,694

주1) 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.11.30 / 2018년 상반기 기준: 2018.01.02 ~ 2018.06.29

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2018.11.30



[4] Appendix

4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2018-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
KOSPI	2,096.86	4.08	-9.12	-15.02	-15.33
KOSPI200	271.35	3.38	-8.96	-16.44	-16.57
KOSDAQ	695.76	8.01	-13.51	-12.86	-9.81
MKF500	4,326.43	3.78	-9.33	-15.04	-14.74
미국 다우산업	25,538.46	1.68	-1.64	3.31	5.22
미국 나스닥	7,330.54	0.34	-9.61	6.19	6.64
미국 S&P500	2,760.17	1.79	-4.87	3.24	4.25
미국 러셀3000	1,625.99	1.77	-5.80	2.73	3.62
미국 필라델피아	1,239.60	3.10	-11.53	-1.07	-2.59
니케이 225	22,351.06	1.96	-2.25	-1.82	-1.65
홍콩 항셱	26,506.75	6.11	-4.95	-11.41	-1.65
홍콩 H지수	10,621.74	4.77	-2.33	-9.29	-7.44
중국 상해종합	2,588.19	-0.56	-5.03	-21.74	-21.98
인도 Bombay Sensitive30	36,194.30	5.09	-6.34	6.28	9.19
인도네시아 JKSE	6,056.12	3.85	0.63	-4.71	1.75
말레이시아 KLSE	1,679.86	-1.72	-7.68	-6.51	-2.21
독일 DAX 30	11,257.24	-1.66	-8.95	-12.85	-13.57
영국 FTSE 100	6,980.24	-2.07	-6.08	-9.20	-4.73

출처 : DataGuide

4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: %)

구 분	2018-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
AC WORLD INDEX FREE	490.86	1.30	-6.12	-4.32	-2.89
THE WORLD INDEX	994.72	4.06	-5.80	-14.13	-11.25
EMF (EMERGING MARKETS FREE)	1,559.72	-1.11	-8.50	-13.19	-11.94
EUROPE	301.34	2.30	2.26	-12.88	-8.64
EM EUROPE	2,764.44	1.62	-5.32	2.28	3.41
NORTH AMERICA	2,599.59	-2.43	5.51	-8.08	-4.40
EMF LATIN AMERICA	490.86	1.30	-6.12	-4.32	-2.89

4.3 MKF500 지수

〈표 16〉 MKF500 지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2018-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
MKF500	4,326.43	3.78	-9.33	-15.04	-14.74
대형주	4,432.84	2.93	-9.13	-15.64	-15.44
중형주	4,961.82	9.92	-7.03	-10.12	-9.45
소형주	2,306.20	6.60	-13.52	-14.89	-13.91
성장형	2,972.92	5.87	-10.22	-13.87	-12.98
가치형	6,075.70	1.79	-7.82	-16.18	-16.48
에너지	8,588.14	2.58	0.96	-5.95	-6.68
소재	6,351.64	4.21	-14.48	-19.80	-19.80
산업재	4,710.40	8.73	-3.12	-2.17	-6.99
경기소비재	6,571.87	7.17	-8.21	-20.73	-21.14
필수소비재	9,893.78	8.52	-9.10	-19.42	-21.42
의료	12,317.04	8.01	-12.35	-7.95	-0.10
금융	2,723.56	0.40	-5.27	-16.93	-15.61
IT	6,601.23	0.79	-13.08	-16.95	-16.33
통신서비스	881.07	8.15	9.70	10.21	11.04
유틸리티	1,460.63	10.66	-3.76	-17.60	-16.56

출처 : DataGuide

4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금리	2018-11-30	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
콜금리(1일물중개거래)	1.76	19.00	21.00	18.00	23.00
CD유통수익률(91)	1.90	20.00	25.00	24.00	26.00
CP(91일)	1.96	15.00	16.00	17.00	18.00
회사채(무보증3년, AA-)	2.37	-2.60	-4.90	-31.10	-26.40
통화안정(364일)	1.88	-0.70	10.00	1.60	8.00
통안채(2년)	1.92	-2.20	5.20	-18.40	-11.00
국고3년(국채관리기금채3년)	1.90	-4.20	-1.90	-23.80	-17.80
미국국채(10년)	2.99	-15.60	13.30	58.80	57.80
리보(미 달러) 1년	3.12	3.65	28.03	101.33	116.86

출처 : DataGuide



〈표 18〉 환율 등락률(WON/각국통화)

(단위: %)

통화	2018-11-29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
미국(달러)	1,121.00	-1.84	0.63	4.91	3.89
일본(100엔)	989.19	-2.70	-1.20	4.21	2.46
홍콩(H.달러)	143.28	-1.59	0.96	4.79	3.67
대만(D.달러)	36.39	-1.33	0.39	1.03	1.17
중국(위안)	161.57	-1.47	-0.90	-1.49	-1.05
싱가포르(S.달러)	818.07	-0.97	0.42	2.30	2.07
인도(루피)	16.05	3.22	1.71	-4.06	-4.35
필리핀(페소)	21.39	0.56	2.69	-0.19	-0.42
인도네시아(100루피아)	7.81	3.86	2.49	-1.01	-2.50
태국(바트)	34.04	-0.99	-0.03	3.91	2.62
오스트레일리아(A.달러)	822.09	1.56	1.22	-1.55	0.63
EU(유로)	1,275.59	-1.85	-1.81	-0.50	-0.08
영국(파운드)	1,431.40	-2.21	-0.25	-0.90	-0.90
덴마크(크로네)	170.94	-1.86	-1.87	-0.69	-0.35
스위스(S.프랑)	1,126.24	-1.34	-1.32	2.83	2.93
러시아(루블)	16.89	-3.04	3.24	-8.50	-8.65
브라질(레알)	290.30	-8.41	7.81	-10.00	-13.82

출처 : DataGuide

4.5 국제원유 / 상품가격

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2018-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
에너지	WTI(US.)	\$/bbl	50.93	-22.02	-27.03	-15.71	-11.27
	DUBAI	\$/bbl	59.02	-21.99	-22.19	-8.25	-2.96
	BRENT(EU Dtd)	\$/bbl	58.71	-22.21	-24.17	-12.20	-7.65
	난방유	\$/gal	1.85	-18.41	-17.66	-11.08	-2.49
	천연가스	\$/궤론	4.61	41.43	58.16	56.18	52.46
귀금속	금	\$/ounce	1,220.20	0.65	1.66	-6.59	-4.16
	은	\$/ounce	14.09	-0.95	-2.38	-17.39	-13.97

구분	상품	단위	2017-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
비철 금속	알루미늄	\$/ton	1,937.50	-1.45	-9.34	-13.91	-5.49
	전기동	\$/ton	6,200.00	3.08	3.02	-13.77	-8.69
	납	\$/ton	1,968.00	4.35	-5.16	-21.28	-20.48
	니켈	\$/ton	11,080.00	-5.06	-15.29	-9.92	-2.16
	주석	\$/ton	18,500.00	-2.99	-2.12	-6.57	-5.52
	아연	\$/ton	2,499.00	-1.15	0.04	-24.00	-21.29
반도체	DDR2 1GB	\$/개	181.74	-4.83	-5.81	-6.25	-3.93
농산물	CRB지수(1967=100)	pt	366.40	0.88	4.39	4.51	7.26
	옥수수	\$/bu	894.60	6.63	7.39	-5.99	-9.23
	대두 (콩)	\$/bu	515.60	3.04	-0.54	20.75	26.00
	소맥	\$/lb	107.55	-4.57	5.65	-14.78	-16.30
	커피	\$/lb	78.91	2.67	-4.13	0.36	8.38
	면화	\$/lb	50.93	-22.02	-27.03	-15.71	-11.27

출처 : 관련 상품거래소

본 리포트는 특정 운용회사나 특정 펀드를 권고하거나 거래를 목적으로 하지 않으며 단지 펀드정보 제공만을 목적으로 합니다. 본 리포트의 수익률이 미래의 성과를 보장하는 것이 아니며, 이를 통한 투자결과에 대해서 당사는 어떠한 법적 책임도 지지 않습니다.