



2019년 상반기 펀드평가보고서

우연진 (펀드평가팀 사원)

[1] 펀드시황 개요

2018년 하반기에 급락했던 증시가 어느정도 회복세를 보였으나 경기침체에 대한 우려 확대와 격화된 미중 무역분쟁으로 인하여 2019년 상반기 (2019.01 ~ 2019.05) 주식시장은 혼조세를 기록했다. 중국 정부의 완화 정책 발표, 기대치를 상회한 미국 주요 기업 실적, 미중 무역분쟁 타결에 대한 기대감이 투자 심리를 회복시키며 연초 국내증시는 상승세를 보였으나, 북미 정상회담의 결렬, 무역분쟁의 확대, 미국채 장단기 금리역전 등 예상치 못한 이벤트가 연속되면서 시장의 불안감이 가중되었다. 여기에 국내 수출마저 하락하고 국내외 기관들이 경제성장률 전망치를 계속

하여 낮춘 것이 안전자산 선호심리 강화로 이어져 국내 펀드자금은 주식형에서 채권형으로 이동하는 모습을 보였다.

2019년 5월말 코스피는 연초대비 0.03% 상승한 2,041.74pt를 기록했으며 업종별로 대체적으로 하락세를 기록했다. 유틸리티섹터에서 -18.81%로 연초 대비 가장 큰 폭의 하락세를 기록하였고, 의료섹터 (-12.59%)와 통신서비스섹터(-10.57%)가 뒤를 이었다. 시가총액 규모별로 대형주와 소형주는 각각 0.78%와 3.23% 증가한 상승세를 보였으나, 중형주는 연초대비 -4.56%로 하락세를 보였다. 코스닥 지수는

〈표 1〉 대유형별 펀드 수익률 및 설정액 증감

(단위 : 개, 억원, %)

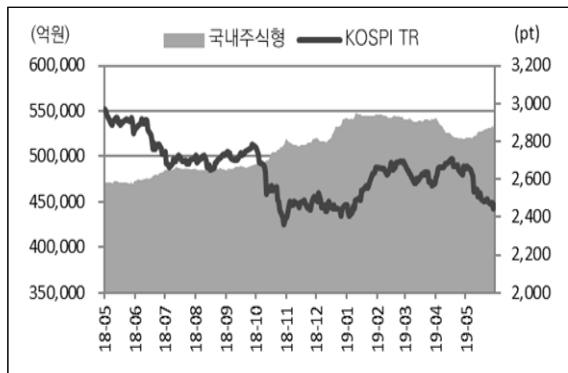
유형	펀드수	설정액	설정액 증감				수익률			
			2019 상반기	2018 하반기	1년	3년	2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
국내주식형	899	531,718	-10,087	57,616	61,740	5,002	-0.37	-13.07	-16.67	3.01
국내혼합형	632	152,810	-3,398	-3,510	-7,271	-49,058	1.13	-3.82	-3.89	2.03
국내채권형	263	297,111	66,280	28,445	89,208	112,286	1.26	1.62	3.22	5.42
해외주식형	762	204,124	-14,433	-3,795	-20,675	-2,578	12.90	-13.54	-4.10	26.95
해외혼합형	304	40,915	-2,196	-2,155	-5,029	7,185	6.09	-6.21	-1.06	12.33
해외채권형	161	52,313	12,164	-12,902	-5,435	648	4.99	-0.53	4.09	7.82

주1) 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.05.31 / 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.12.31

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

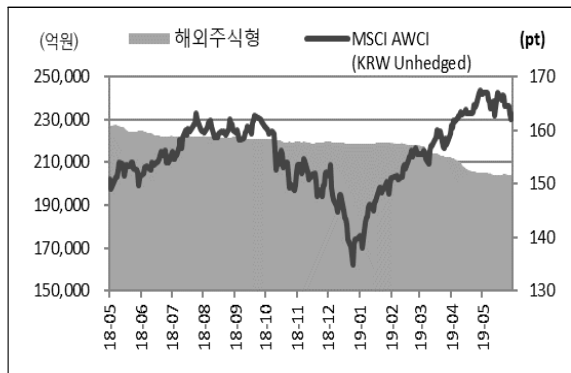
출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일: 2019.05.31

〈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)

동일 기간 3.08% 상승한 696.47pt로 마감했다. 거래소 기준 상반기 투자자별 매매동향은 개인은 2조 4,137억원, 기관은 2조 4,128억원을 순매도한 반면 외국인은 4조 3,842억원의 순매수를 나타냈다.

2019년 상반기 국내주식형펀드(ETF포함)의 수탁고는 전반기 대비 1조 87억원 감소하였고, 수익률도 경기침체 우려 및 미중 무역분쟁의 장기화로 -0.37%

의 부진한 성과를 기록했다. 해외주식형펀드 역시 수탁고는 동일기간 1조 4,433억원의 감소했으나, 수익률은 오히려 12.90% 증가하는 모습을 보였다. 국내채권형과 해외채권형은 동일기간 각각 1.26%와 4.99%의 수익률을 기록했고, 수탁고 역시 각각 6조 6,280억원과 1조 2,164억원의 증가를 나타냈다.

2 국내주식형

2.1 유형별 성과

국내주식형펀드는 -0.37%의 수익률로 2018년 하반기의 급락에서 완전하게 회복하지 못했다. 인덱스주식형은 -0.92%의 수익률로 전반기에 이어 하락세를 기록했다으나, 액티브주식형에서 0.47%의 비교적 양호한 수익률로 이를 만회했다. 특히, 액티브주식유형 중 액티브주식중소형이 2.59%의 수익률로 우수한 실적을 보였다.

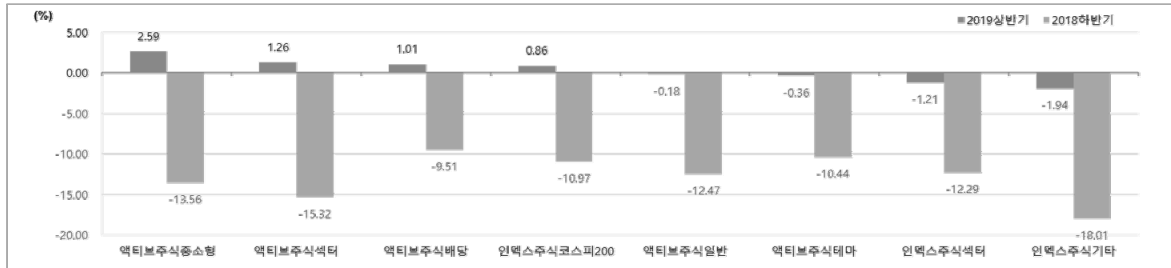
소유형으로 살펴보면 지난 반기 동안 인덱스주식기타유형이 -1.94%로 전반기에 이어 유형 중 가장 저조한 수익률을 기록하였다. 반면, 변동성이 큰 장에서 종목 장세가 이어지며 액티브주식중소형이 2.59%로

가장 높은 수익률을 기록하였다. 그 외 액티브주식섹터와 액티브주식배당도 각각 1.26%와 1.01%로 양호한 수익률을 기록하였다.

2019년 상반기 국내주식형 펀드의 전체 수탁고는 1조 87억 감소하였다. 그 중 액티브주식형은 대체적으로 양호한 수익률을 거두었음에도 설정액은 1조 1,288억원 감소하였다. 특히 액티브주식일반형에서 4,674억으로 감소폭이 가장 컸다. 반면, 인덱스주식형에서는 1,201억원의 수탁고가 증가하였는데 인덱스주식섹터에서 4조 2,713억원 감소한 반면 인덱스주식기타형에서 5조 1,494억원이 증가해 전체적으로 소폭 증가한 모습이다.



〈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			
			2019 상반기	2018 하반기	1년	3년	2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
국내주식형 전체	899	531,718	-10,087	57,616	61,740	5,002	-0.37	-13.07	-16.67	3.01
액티브주식전체	528	233,111	-11,288	-5,118	-16,575	-132,622	0.47	-11.82	-14.54	-0.48
액티브주식일반	357	128,418	-4,674	-2,999	-8,320	-93,172	-0.18	-12.47	-15.73	-3.31
액티브주식중소형	53	30,178	-3,702	-2,568	-6,661	-6,523	2.59	-13.56	-14.85	-8.91
액티브주식배당	56	53,480	-1,232	1,269	483	-1,674	1.01	-9.51	-12.01	1.99
액티브주식섹터	8	2,777	-105	-112	-272	-736	1.26	-15.32	-17.13	-8.74
액티브주식테마	54	18,258	-1,576	-709	-1,806	-30,518	-0.36	-10.44	-12.77	18.80
인덱스주식전체	371	298,607	1,201	62,734	78,315	137,625	-0.92	-13.93	-18.11	11.76
인덱스주식코스피200	91	104,566	-7,579	18,686	16,218	13,852	0.86	-10.97	-12.70	15.66
인덱스주식섹터	66	15,611	-42,713	21,251	-20,530	6,198	-1.21	-12.29	-16.01	-1.20
인덱스주식기타	214	178,430	51,494	22,798	82,626	117,574	-1.94	-18.01	-24.15	13.35

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

주2) 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.05.31 / 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.12.31.

출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일: 2019.05.31

2.2 운용사별 성과

액티브주식형 펀드를 대상으로 운용사별 성과를 살펴보면 전반적으로 2018년 하반기 저조했던 수익률을 회복하는 추세를 보였다. 운용성과 상위 10위 안에 위치한 운용사 모두 국내주식형 BM수익률인 배당포함 KOSPI수익률(1.50%)보다 높은 수익률을 기록했다. 그 중, 프랭클린템플턴투신운용이 액티브주식형에서 '프랭클린베스트초이스증권자투자신탁

(주식)'의 월등한 성과에 힘입어 6.72%의 우수한 성적을 거두며 수위에 올랐다. ABL글로벌자산운용도 5.67%의 양호한 성적을 기록했는데, 이는 액티브주식중소형인 'ABLBest중소형증권자투자신탁[주식]' 펀드의 기여도가 높았다. 액티브주식전체의 설정액이 2018년 하반기에 이어 2019년 상반기에도 1조 1,288억원 감소하는 추세속에도 트러스트자산운용은 145억원의 설정액 증기를 기록했다. 그 외 KTB, 마이다스, 플러스자산운용도 100억원 이상의 설정액 순유입을 기록했다.

인덱스주식형펀드의 운용사별 수익률을 살펴보면 전반적으로 BM수익률(1.50%)보다 하회한 모습이다. 유진자산운용(1.22%)이 인덱스주식형 부문에서 가장 양호한 성과를 보인 운용사였으며, 그 뒤를 이어 하나 UBS(1.08%)와 교보약사(1.01%) 순을 보였다. 상반기

기 동안 인덱스주식형 전체(ETF포함)에서 1,201억원의 설정액 순유입을 이루었으며 NH-아문디에서 4,539억원으로 가장 큰 증가세를 기록했고, 신한 BNPP와 키움투자도 각각 3,640억원과 2,475억원의 순유입을 기록했다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
프랭클린	9	626	6.72	-9.53	-9.41	9.50
ABL	4	1,238	5.67	-9.95	-11.80	0.03
에셋원	1	339	4.93	-2.46	1.27	0.00
KTB	8	1,115	4.51	-12.20	-14.70	6.40
마이더스	12	3,268	4.43	-12.37	-13.55	9.74
베어링	8	9,127	2.60	-7.84	-9.88	10.59
트러스톤	11	3,739	2.45	-9.92	-12.16	4.60
동양	8	2,223	2.13	-13.93	-16.60	-0.39
브레인	1	359	1.89	-2.25	-2.68	0.00
한국밸류	13	18,306	1.86	-9.96	-13.13	-3.77

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 설정액 증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액 증감			
			2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
트러스톤	11	3,739	145	-250	-41	-1,979
KTB	8	1,115	117	-36	135	-784
마이더스	12	3,268	113	151	393	47
플러스	2	434	105	4	66	117
이스트스프링	9	2,903	32	-411	-661	-7,540
교보약사	8	2,248	9	651	752	1,127
BNK	5	920	0	-16	125	683
대신	12	271	-12	-17	-32	-220
DB	7	1,469	-15	56	45	-978
흥국	2	331	-23	-36	-42	199

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

주2) 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.05.31 / 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.12.31

출처 : FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2019.05.31



〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드 수	설정액	수익률			
			2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
유진	1	581	1.22	-11.77	-13.27	15.66
하나UBS	9	1,571	1.08	-15.20	-17.51	12.67
교보약사	10	14,829	1.01	-10.78	-12.36	16.21
이스트스프링	2	1,524	0.94	-11.27	-12.99	17.05
NH-아문디	14	21,659	0.94	-18.97	-22.38	15.06
DB	4	550	0.86	-8.57	-10.80	12.98
IBK	6	994	0.78	-15.18	-17.59	7.41
신한BNPP	12	7,237	0.75	-10.95	-12.87	14.94
동양	2	404	0.66	-11.16	-13.15	16.36
DGB	3	410	0.62	-11.27	-13.26	14.45

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 설정액 증감

(단위: 개, 억원)

운용사	펀드 수	설정액	설정액 증감			
			2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
NH-아문디	14	21,659	4,539	4,397	11,472	10,060
신한BNPP	12	7,237	3,640	241	4,272	6,531
키움투자	29	8,448	2,475	86	2,652	2,987
KB	45	29,428	705	1,832	4,782	18,955
이스트스프링	2	1,524	480	-528	369	647
하나UBS	9	1,571	58	22	276	-424
IBK	6	994	50	103	215	-187
동양	2	404	0	10	12	138
DB	4	550	-1	-85	-78	-1,559
흥국	2	366	-1	0	-2	38

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

주2) 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.05.31 / 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.12.31

출처: FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2019.05.31

2.3 펀드별 성과

국내주식형 수익률 상위 10개의 펀드는 상반기 약세장에서도 월등한 성과를 기록했다. 상위 10개 펀드 중 5개는 액티브주식중소형으로 중소형주펀드가 상반기 주식형 펀드의 성과를 견인한 것으로 보인다.

‘신한BNPP뉴그로스중소형주증권자투자신탁(주식)(종류A1)’와 ‘한국투자중소밸류증권자투자신탁(주식)(C)’ 펀드는 액티브주식중소형으로 각각 13.79%와 13.61%로 우수한 수익률을 기록했다. 전반적으로 부진했던 인덱스주식형 펀드는 상위 10개 펀드에 단 한 개도 순위가 오르지 못했다.

반면, 2019년 상반기 펀드별 자금유출입을 살펴본 결과 인덱스주식형보다 액티브주식형의 펀드에서 더 큰 폭의 자금 유출입을 보였다. 자금 유출이 가장 많은 펀드 5개 중 4개의 펀드가 액티브주식형이었으며, 자금 유입이 가장 많았던 5개의 펀드 중 4개 또한 액티브주식형 펀드가 차지했다. 자금유입이 가장 많았던

펀드는 인덱스주식코스피200 유형인 '이스트스프링코리아인덱스증권투자자신탁[주식]' 펀드로 557억의 유입을 기록했으며, 액티브주식중소형인 'KB중소형주포커스증권투자자신탁(주식)(운용)' 펀드가 1,069억원의 가장 큰 자금 유출을 기록했다.

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운행사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
신한BNPP뉴그로스중소형증권투자자신탁[주식](종류A1)	신한BNPP	액티브주식중소형	18	21.00	13.79	-17.08	-9.59	15.45
한국투자자중소밸류증권투자자신탁(주식)(C)	한국	액티브주식중소형	16	16.74	13.61	-19.41	-12.43	5.42
한국투자리빙밸류증권투자자신탁 1(주식)(A)	한국	액티브주식일반	18	18.53	11.66	-18.16	-12.18	3.53
한국밸류10년투자배당증권투자자신탁(주식)종류C4	한국밸류	액티브주식배당	17	18.02	9.68	-8.04	-3.92	6.07
프랭클린베스트초이스증권투자자신탁(주식)Class C	프랭클린	액티브주식일반	14	13.83	8.83	-11.50	-7.19	9.78
한국밸류10년투자중소형증권투자자신탁(주식)종류A	한국밸류	액티브주식중소형	13	13.35	7.63	-16.06	-12.37	6.05
미래에셋코스닥벤처기업증권투자자신탁 1(주식)종류C	미래에셋	액티브주식중소형	11	9.17	7.56	-17.63	-15.17	
한국밸류10년투자증권투자자신탁 1(주식)(C)	한국밸류	액티브주식일반	573	484.41	6.39	-8.70	-7.52	-6.64
KB중소형주포커스증권투자자신탁(주식)CClass	KB	액티브주식중소형	14	14.57	6.35	-8.73	-4.72	4.96
ABLBest중소형증권투자자신탁[주식]Class C5	ABL	액티브주식중소형	15	13.76	6.33	-11.55	-8.1	-2.56

주1) 운용/모펀드 제외/ETF 제외

주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주3) 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.05.31 / 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.12.31

주4) 에셋원공모주코스닥벤처기업증권투자자신탁, 브레인코스닥벤처증권투자자신탁, 하나UBS코스닥벤처기업&공모주증권투자자신탁은 2018년 4월에 설정된 펀드이기에 과거 수익률이 표시되지 않음

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2019.05.31

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운행사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
상위	이스트스프링코리아인덱스증권투자자신탁[주식]	이스트스프링	인덱스주식코스피200	1,299	1,382	557	-620	461	1,037
	트러스트칭기스칸증권투자자신탁(주식)(운용)	트러스트	액티브주식일반	1,859	1,702	259	-192	110	-265
	KB액티브배당증권투자자신탁(주식)(운용)	KB	액티브주식배당	3,360	3,403	216	906	1,232	1,128
위	트러스트장기성장퇴직연금증권투자자신탁(주식)(운용)	트러스트	액티브주식일반	441	404	157	7	172	387
	플러스텐배거중소형증권투자자신탁 1(주식)	플러스	액티브주식중소형	267	285	119	3	70	252
하위	KB중소형주포커스증권투자자신탁(주식)(운용)	KB	액티브주식중소형	3,028	3,329	-1,069	-192	-1,635	-8,324
	삼성중소형FOCUS증권투자자신탁 1[주식]	삼성액티브	액티브주식중소형	5,085	4,521	-894	-342	-1,333	-3,285
	한국투자삼성그룹적립식증권투자자신탁 2(주식)(모)	한국	액티브주식테마	2,447	2,569	-873	-468	-1,434	-10,067
위	신영밸류고배당증권투자자신탁(주식)운용	신영	액티브주식배당	25,107	24,977	-823	-169	-793	-6,830
	교보약사파워인덱스증권투자자신탁 1(주식-파생형)	교보약사	인덱스주식코스피200	10,933	10,810	-648	-13	-538	-3,957

주1) 운용/모펀드 제외/ETF 제외

주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주3) 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.05.31 / 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.12.31

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2019.05.31



[3] 국내채권형

3.1 유형별 성과

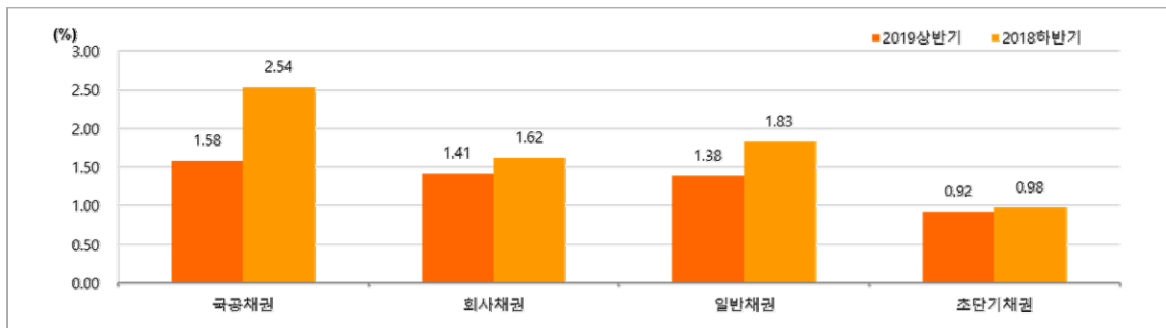
2019년 상반기 국내채권시장은 안전자산 선호 심리가 강해진 투자자들의 공격적인 매수세로 인해 3년물부터 30년물까지 모든 구간에서 국고채금리가 기준금리 아래로 떨어졌으며, 이는 2012년 이후 처음이다. 국고채 3년 금리는 연초대비 23.00bp 하락한 1.59%를 기록했고, 국고채 10년금리는 26.60bp 하락한 1.68%를 기록하였다. 경기침체 우려와 불안정한 증시

에 자금이 채권시장으로 몰렸으며, 상반기 내내 채권시장은 강세를 보였다.

2019년 상반기 국내채권형펀드는 1.26%를 기록했고, 소유형 모두 플러스 수익률을 기록했다. 국공채권이 1.58%로 소유형 중 가장 높은 수익률을 보였고, 그 다음으로 회사채권이 1.41%의 수익률을 기록했다.

국내채권시장은 글로벌 경기침체, 무역분쟁 격화 등으로 안전자산 선호현상이 전기보다 더욱 뚜렷해지며 6조 6,280억원의 수탁고 증가를 이루었다. 모든 소유

〈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			
			2019 상반기	2018 하반기	1년	3년	2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
국내채권형전체	263	297,111	66,280	28,445	89,208	112,286	1.26	1.62	3.22	5.42
국공채권	65	43,590	3,019	5,340	8,590	-23,204	1.58	2.54	4.72	6.01
회사채권	8	13,430	7,238	2,738	9,449	10,403	1.41	1.62	3.41	7.24
초단기채권	29	95,240	16,076	4,780	16,386	58,162	0.92	0.98	2.08	5.14
일반채권	161	144,851	39,947	15,587	54,783	66,928	1.38	1.83	3.59	5.84

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

주2) 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.05.31 / 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.12.31

출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준, 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2019.05.31

형에서 설정액이 증가했고, 가장 큰 유입을 기록 한 유형은 일반채권에서 3조 9,947억원이었다. 뒤를 이어 초단기채권(1조 6,076억원), 회사채권(7,238억원) 순을 기록했다.

3.2 운용사별 성과

국내채권형펀드의 운용사별 성과를 살펴보면 2019년 상반기 수익률 상위 10개 운용사 모두 2018년

하반기에 이어 양호한 실적을 기록했다. DB자산운용 과 교보약사는 각각 1.93%, 1.81%의 수익률로 일반채 권유형에서 강세를 보이며 전기에 이어 34개 운용사 중 상위권에 올랐다. 채권형 운용사 모두 전반적으로 양호한 성과를 기록했으며, 국내채권형 펀드 설정액이 1조원 이상인 대형 운용사(총 8개사) 중에서는 이스트 스프링만 상위 10개 운용사 안에 들어간 모습이 특징 적이다.

국내채권형펀드 수탁고는 2019년 상반기 동안 6조

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률

(단위 : 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
DB	3	2,590	1.93	2.84	5.51	0.00
교보약사	10	6,968	1.81	2.44	4.84	6.90
베어링	2	316	1.61	2.34	4.60	6.67
흥국	3	3,195	1.60	1.53	3.36	7.21
트러스톤	1	619	1.59	2.67	4.91	5.30
이스트스프링	11	11,145	1.54	2.30	4.35	6.81
DGB	4	944	1.50	1.71	3.68	0.00
코레이트	4	7,893	1.44	1.64	3.42	0.00
ABL	1	390	1.41	1.66	3.49	6.06
NH-아문디	9	5,929	1.38	2.40	4.58	3.80

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 설정액 증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액 증감			
			2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
동양	10	50,547	23,715	7,351	31,512	46,312
하이	11	23,128	7,829	3,011	11,541	21,470
한국	20	17,118	7,412	1,842	9,069	5,225
삼성	21	45,025	6,847	-2,352	1,961	3,063
유진	7	40,123	4,376	8,205	14,569	38,854
미래에셋	19	30,728	4,060	742	5,235	5,319
코레이트	4	7,893	3,323	788	4,354	0
NH-아문디	9	5,929	1,966	3,020	4,913	4,331
BNK	3	2,933	1,775	9	1,781	769
대신	6	5,871	1,468	1,339	3,561	5,262

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

주2) 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.05.31 / 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.12.31

출처 : FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2019.05.31



6,280억원 증가했다. 운용사 별로 보면 동양자산이 2조 3,715억원으로 설정액 증가가 가장 큰 운용사였고, 그 뒤를 하이자산(7,829억원)과 한국운용(7,412억원)이 이었다.

3.3 펀드별 성과

국내채권형에서 2019년 상반기 수익률 최상위 펀드는 국공채권에 속하는 'NH-AmundiAllset 국채10년인덱스증권자투자신탁[채권]ClassC-P2(퇴직연금)' 펀드가 3.65%를 기록하며, NH-아문디자산운용의 펀드가 전기에 이어 한 번 더 수위에 올랐다. 그 뒤를 이어 일반채권인 '미래에셋퇴직플랜증권자투자신탁 1(채권)종류C-P2e'와 '삼성퇴직연금Active채권종합증권자투자신탁 1[채권]C' 이 각각 2.99%와 2.98%의 수익률을 기록하며 양호한 성과를 거두었다. 수익률 상위 10개 국내채권펀드는 모두 국공채권과

일반채권 펀드가 차지한 점이 특징적이다.

2019년 상반기간 국내채권형은 총 6조 6,280억원을 기록한 가운데, 자금유입 상위 5개의 펀드가 동일 기간 3조 3,309억원의 자금 유입을 기록했다. 그 중 '동양하이플러스채권증권자투자신탁 1(채권)'에서 1조 6,333억원을 순유입을 기록하며 동일 기간 동양자산운용의 설정액 순유입(2조 3,715억원)에 기여한 것으로 보인다. 해당 펀드는 2018년 하반기에도 6,970억원을 순유입하며 동일 유형 펀드 중 가장 큰 규모의 자금유입을 기록했다. 반면, 2019년 상반기간 자금 유출이 가장 컸던 펀드는 초단기채권형인 'IBK단기국공채증권자투자신탁[채권]' 펀드가 1,039억원의 순유출을 기록하였다. 그 뒤를 이어 '하나UBS파워증장기채권증권자투자신탁[채권]'과 'DB정통크레딧증권자투자신탁[채권]운용'가 304억원, 302억원의 자금 유출을 기록하였다.

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
NH-AmundiAllset국채10년인덱스증권자투자신탁[채권]ClassC-P2(퇴직연금)	NH-아문디	국공채권	15	15.70	3.65	5.43	9.37	5.57
미래에셋퇴직플랜증권자투자신탁 1(채권)종류C-P2e	미래에셋	일반채권	27	27.80	2.99	4.33	7.77	
삼성퇴직연금Active채권종합증권자투자신탁 1[채권]C	삼성	일반채권	17	17.64	2.98	3.16	6.19	7.94
삼성ABF Korea인덱스증권자투자신탁[채권](R)	삼성	국공채권	18	18.54	2.92	4.66	8.06	5.51
한화연금증권전환형투자신탁(국공채) 종류C	한화	국공채권	13	13.33	2.79	3.94	7.14	5.08
신한BNPP퇴직연금증권자투자신탁 2(채권)(종류C1)	신한BNPP	일반채권	36	37.28	2.72	3.29	6.23	6.95
미래에셋솔로문장기국공채증권자투자신탁 1(채권)종류C-P2	미래에셋	국공채권	95	97.94	2.70	4.01	7.08	
KB퇴직연금증권자투자신탁(채권)C	KB	일반채권	69	73.68	2.65	3.70	6.67	5.64
한국투자퇴직연금증권자투자신탁 1(국공채)(C-e)	한국	국공채권	28	29.02	2.63	3.70	6.67	
교보약사Tomorrow장기우량증권투자신탁K- 1(채권)ClassC1	교보약사	일반채권	43	45.70	2.51	2.91	5.63	6.29

주1) 운용/모펀드/ETF 제외

주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주3) 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.05.31 / 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.12.31

출처 : FnSpectrum, 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2019.05.31

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2019 상반기	2018 하반기	1년	3년
상위	동양하이플러스채권증권투자신탁 1(채권)	동양	일반채권	29,888	31,046	16,333	6,970	24,744	27,564
	한국투자크레딧포커스증권투자신탁 1(채권)(모)	한국	회사채권	6,736	6,931	5,805	860	6,676	6,823
	동양하이플러스단기우량채권증권투자신탁 1(채권)	동양	일반채권	7,595	7,983	4,043	2,399	6,729	7,723
	하이뉴굿초이스플러스단기증권투자신탁(채권)	하이	일반채권	6,585	6,669	3,795	747	5,204	
	동양단기채권증권투자신탁(채권)	동양	초단기채권	12,532	12,753	3,332	-1,639	449	11,933
하위	IBK단기국공채증권투자신탁(채권)	IBK	초단기채권	547	558	-1,039	531	-1,529	-337
	하나UBS파워장기채권증권투자신탁(채권)	하나UBS	일반채권	282	298	-304	-48	-364	-2,340
	DB정통크레딧증권투자신탁(채권)운용	DB	일반채권	1,464	1,507	-302	275	-79	
	미래에셋모아변액증권투자신탁 1(채권)	미래에셋	일반채권	1,450	1,509	-266	43	-311	-856
	현대인베스트먼트단기증권투자신탁 1(채권)	현대인베스트	초단기채권	1,321	1,325	-257	788	400	

주1) 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.05.31 / 2018년 하반기 기준: 2018.07.02 ~ 2018.12.31

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2019.05.31



[4] Appendix

4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2019-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
KOSPI	2,041.74	-7.34	-7.00	0.03	-15.74
KOSPI200	263.89	-7.38	-7.02	0.73	-15.13
KOSDAQ	696.47	-7.72	-4.76	3.08	-20.83
MKF500	4,208.74	-7.61	-6.94	0.52	-15.96
미국 다우산업	24,815.04	-6.69	-4.25	6.38	1.64
미국 나스닥	7,453.15	-7.93	-1.05	12.33	0.15
미국 S&P500	2,752.06	-6.58	-1.16	9.78	1.73
미국 러셀3000	1,619.72	-6.68	-1.79	10.02	0.56
미국 필라델피아	1,296.18	-16.71	-4.00	12.21	-6.01
니케이 225	20,601.19	-7.45	-3.67	2.93	-7.21
홍콩 항셱	26,901.09	-9.42	-6.05	4.08	-11.71
홍콩 H지수	10,387.17	-10.01	-8.62	2.59	-13.28
중국 상해종합	2,898.70	-5.84	-1.44	16.23	-6.36
인도 Bombay Sensitive30	39,714.20	1.75	10.72	10.11	12.43
인도네시아 JKSE	6,209.12	-3.81	-3.64	0.24	3.77
말레이시아 KLSE	1,650.76	0.52	-3.34	-2.36	-5.16
독일 DAX 30	11,726.84	-5.00	1.83	11.06	-6.97
영국 FTSE 100	7,161.71	-3.46	1.23	6.44	-6.73

출처 : FnSpectrum

4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: %)

구분	2019-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
AC WORLD INDEX FREE	492.12	-6.24	-2.26	8.00	-3.27
THE WORLD INDEX	2,046.25	-6.08	-1.90	8.62	-2.23
EMF (EMERGING MARKETS FREE)	998.00	-7.53	-5.04	3.35	-10.95
EUROPE	1,579.26	-6.26	-3.22	6.25	-8.03
EM EUROPE	323.90	0.86	1.73	10.98	2.40
NORTH AMERICA	2,768.36	-6.42	-1.31	10.21	1.34
EMF LATIN AMERICA	2,683.71	-2.37	-4.87	4.59	4.81

4.3 MKF500 지수

〈표 16〉 MKF500 지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2019-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
MKF500	4,208.74	-7.61	-6.94	0.52	-15.96
대형주	4,314.32	-7.56	-6.96	0.78	-14.95
중형주	4,648.91	-8.51	-8.36	-4.56	-20.94
소형주	2,307.12	-7.21	-5.41	3.23	-21.04
성장형	2,844.89	-8.84	-8.32	-0.92	-18.70
가치형	6,032.89	-5.98	-5.18	1.85	-12.48
에너지	7,192.95	-8.68	-13.02	-9.01	-19.55
소재	6,063.72	-6.61	-12.57	-4.22	-20.84
산업재	4,478.97	-5.90	-8.89	-4.84	-17.32
경기소비재	7,032.41	-7.99	-1.36	6.75	-7.12
필수소비재	9,740.42	-9.05	-6.84	-1.94	-20.84
의료	10,768.31	-11.28	-12.92	-12.59	-25.92
금융	2,649.95	-3.74	-3.69	0.23	-11.05
IT	6,576.98	-8.61	-5.86	7.26	-16.72
통신서비스	753.25	0.51	-4.14	-10.57	11.14
유틸리티	1,279.24	-8.87	-22.90	-18.81	-23.09

출처 : DataGuide

4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금리	2019-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
콜금리(1일물중개거래)	1.79	0.00	-1.00	-10.00	24.00
CD유통수익률(91)	1.84	0.00	-5.00	-9.00	19.00
CP(91일)	1.92	-5.00	-4.00	-4.00	11.00
회사채(무보증3년, AA-)	2.08	-9.60	-18.60	-21.20	-74.10
통화안정(364일)	1.63	-11.30	-21.10	-20.80	-21.90
통안채(2년)	1.60	-12.10	-24.10	-25.10	-50.40
국고3년(국채관리기금채3년)	1.59	-11.20	-22.60	-23.00	-60.80
미국국채(10년)	2.13	-37.10	-58.40	-55.30	-72.70
리보(미 달러) 1년	2.51	-20.66	-35.46	-49.52	-20.79

출처 : DataGuide



〈표 18〉 환율 등락률(WON/각국통화)

(단위: %)

통화	2019-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
미국(달러)	1,191.50	2.10	6.01	6.77	10.53
일본(100엔)	1,095.58	4.50	7.98	7.86	10.51
홍콩(H.달러)	151.93	2.14	6.10	6.62	10.62
대만(D.달러)	37.68	-0.21	3.23	3.29	4.84
중국(위안)	171.58	-0.91	2.05	5.69	2.00
싱가포르(S.달러)	863.75	0.71	3.61	5.38	7.31
인도(루피)	17.07	1.85	7.63	6.75	6.69
필리핀(페소)	22.82	1.38	4.97	7.34	11.43
인도네시아(100루피아)	8.37	1.95	4.49	7.58	7.58
태국(바트)	37.59	2.87	5.38	9.02	11.81
오스트레일리아(A.달러)	822.73	-0.04	2.50	4.44	0.68
EU(유로)	1,328.11	1.51	3.51	3.89	5.58
영국(파운드)	1,499.15	-1.24	0.27	4.93	4.45
덴마크(크로네)	177.84	1.48	3.42	3.87	5.22
스위스(S.프랑)	1,185.69	3.54	4.73	4.54	8.43
러시아(루블)	18.19	0.39	6.44	13.62	4.78
브라질(레알)	299.24	1.17	-0.31	4.07	3.44
멕시코(페소)	60.21	-1.97	2.80	6.06	11.09

출처 : DataGuide

4.5 국제원유 / 상품가격

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2019-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
에너지	WTI(US.)	\$/bbl	53.50	-16.29	-6.50	17.82	-20.20
	DUBAI	\$/bbl	63.83	-10.89	-3.26	20.75	-15.40
	BRENT(EU Dtd)	\$/bbl	64.49	-11.41	-2.33	19.87	-16.88
	난방유	\$/gal	1.84	-11.50	-8.98	9.58	-15.95
	천연가스	\$/갤론	2.45	-4.70	-12.73	-16.53	-16.87

구분	상품	단위	2019-05-31	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
귀금속	금	\$/ounce	1,305.80	1.79	-0.53	2.15	0.44
	은	\$/ounce	14.53	-2.48	-6.49	-5.85	-11.41
비철금속	알루미늄	\$/ton	1,787.50	-1.62	-6.66	-3.14	-21.77
	전기동	\$/ton	5,817.00	-9.53	-10.41	-2.73	-14.86
	납	\$/ton	1,798.50	-8.22	-14.98	-10.83	-26.83
	니켈	\$/ton	12,065.00	-3.01	-6.80	12.97	-20.65
	주석	\$/ton	18,675.00	-5.20	-13.24	-3.86	-9.78
	아연	\$/ton	2,529.00	-9.87	-7.73	3.22	-18.60
농산물	CRB지수(1967=100)	pt	175.36	-4.82	-4.04	3.27	-13.55
	옥수수	\$/bu	427.00	20.89	17.96	13.87	8.38
	대두 (콩)	\$/bu	877.60	4.33	-2.21	-0.54	-13.83
	소맥	\$/lb	503.00	20.22	11.18	-0.04	-4.41
	커피	\$/lb	104.60	12.29	6.25	2.70	-15.44
	면화	\$/lb	68.08	-11.33	-6.51	-5.71	-26.91

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.