



2019년 하반기 펀드평가보고서

김 성 택 (펀드평가팀 차장)

[1] 펀드시황 개요

경기침체에 대한 우려 확대와 격화된 미중 무역분쟁으로 인하여 혼조세를 나타냈던 2019년 상반기 주식시장은 하반기에도 그 추세를 이어갔다. 코스피는 지속되는 미중 무역분쟁의 불확실성과 일본의 수출규제, 국내기업의 실적악화 등 위험요소가 겹치면서 8월 한 때 1,900선이 붕괴되었고, 이후 2,000선을 다시 회복했으나 불확실성은 아직 해소되지 않은 모습이다. 국내주식시장의 불안으로 인해 안전자산이 선호되면서 상반기 채권형으로 이동했던 펀드자금은 저금리 추세

가 하반기에도 지속되면서 인덱스형펀드나 해외채권형펀드로 이동하는 흐름을 보였다.

2019년 11월말 코스피는 연초대비 2.30% 상승한 2,087.96pt를 기록했으며, 같은 기간 코스닥은 6.31% 하락한 632.99pt를 보였다. 업종별로는 IT(25.69%)가 가장 큰 상승폭을 나타냈고, 의료(-19.85%)와 유틸리티(-15.27%)는 눈에 띄게 하락했다. 시가총액 규모별로 살펴보면 대형주는 연초대비 6.38% 상승한 반면, 중형주와 소형주는 각각 -8.37%,

〈표 1〉 유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위 : 개, 억원, %)

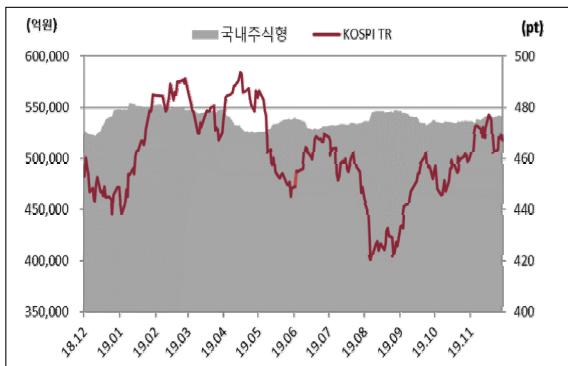
유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2019 하반기	2019 상반기	1년	3년	2019 하반기	2019 상반기	1년	3년
국내주식형	965	540,930	9,508	-17,398	15,457	57,811	-1.12	4.10	0.13	8.51
국내혼합형	654	143,562	-9,945	-4,820	-15,107	-46,000	-0.85	2.81	1.43	4.22
국내채권형	267	310,823	-4,047	85,511	86,522	110,916	0.59	1.58	2.60	6.46
해외주식형	775	193,335	-11,701	-18,210	-31,058	3,862	3.78	17.24	16.31	29.11
해외혼합형	318	44,965	4,108	-1,875	1,188	13,151	2.43	7.91	8.26	16.44
해외채권형	195	86,715	26,607	19,156	43,678	25,234	2.10	6.38	9.11	10.58

주1) 2019년 하반기 기준: 2019.07.01 ~ 2019.11.29 / 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.06.28

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

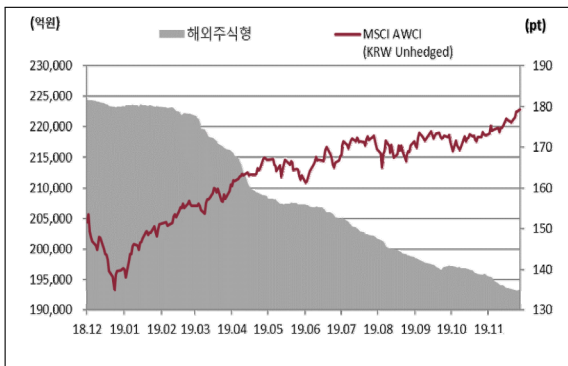
출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일: 2019.11.29

〈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)

-4.41% 하락한 모습이다.

2019년 하반기 국내주식형펀드(ETF포함)의 수탁고는 전반기 대비 9,508억원 증가한 반면, 수익률은 경기침체 우려, 일본의 수출규제 등의 악재로 -1.12%의 부진한 성과를 기록했다. 해외주식형펀드 역시 수탁고는 동일기간 1조 1,701억원의 감소했으나, 수익

률은 오히려 3.78% 증가하는 모습을 보였다. 국내채권형과 해외채권형은 동일기간 각각 0.59%와 2.10%의 수익률을 기록했고, 수탁고는 국내채권형은 4,047억원 감소한 반면 해외채권형은 2조 6,607억원 증가를 나타냈다.

[2] 국내주식형

2.1 유형별 성과

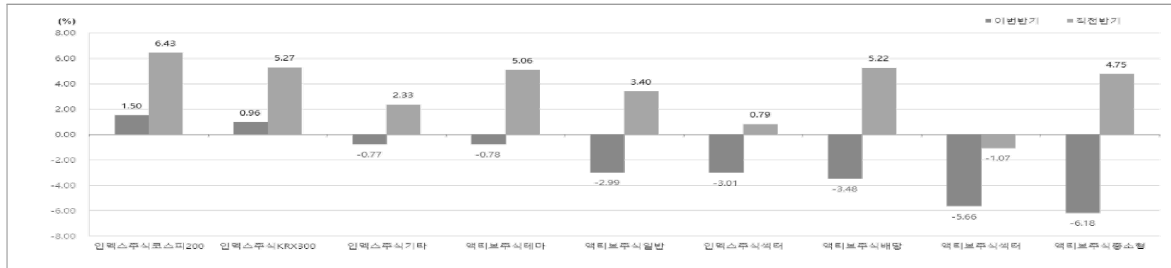
하반기 국내주식형펀드는 -1.12%의 수익률로 양호한 성적을 거뒀던 상반기와는 달리 반전한 모습이다. 국내주식형펀드의 저조한 성과는 액티브주식형펀드의 성과부진에 기인한다. 2019년 상반기 4.04%의 성과를 기록했던 액티브주식형펀드는 하반기 -3.45%의 수익률을 기록했다. 액티브주식형펀드의 모든 소유형이 마이너스 성과를 기록했으며, 특히 액티브주식중소형의 경우 -6.18% 가장 저조한 성과를 나타냈다. 그 뒤를 이어 액티브주식섹터(-5.66%), 액티브주식배

당(-3.48%) 등도 모두 부진한 성과를 보였다.

2019년 하반기 국내주식형 펀드의 전체 수탁고는 9,508억원 증가하였다. 성과가 부진했던 액티브주식형은 하반기동안 1조 5,180억감소했으나, 인덱스주식형 2조 4,688억원 증가하면서 주식형 펀드의 규모를 늘렸다. 인덱스주식형 중에서는 코스피200지수를 추종하는 인덱스주식코스피200펀드의 설정액이 1조 4,362억원 증가해 가장 큰 증가폭을 보였고, 액티브주식형에서는 액티브주식일반펀드의 수탁고가 가장 큰 폭(-8,674억원)으로 감소했다.



〈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 하반기	2019 상반기	1년	3년	2019 하반기	2019 상반기	1년	3년
국내주식형 전체	965	540,930	9,508	-17,398	15,457	57,811	-1.12	4.10	0.13	8.51
액티브주식전체	575	222,156	-15,180	-13,356	-28,427	-99,723	-3.45	4.04	-1.33	4.87
액티브주식일반	385	125,298	-8,674	-6,253	-14,965	-73,145	-2.99	3.40	-1.96	2.05
액티브주식중소형	67	29,201	-2,857	-3,873	-6,923	-3,706	-6.18	4.75	-3.87	0.64
액티브주식배당	66	51,246	-2,876	-1,622	-4,214	-2,007	-3.48	5.22	1.17	6.28
액티브주식섹터	7	4,273	135	-142	-29	313	-5.66	-1.07	-8.46	12.46
액티브주식테마	50	12,139	-907	-1,466	-2,296	-21,179	-0.78	5.06	2.57	28.48
인덱스주식전체	390	318,773	24,688	-4,042	43,884	157,535	0.30	4.11	0.90	13.76
인덱스주식코스피200	93	118,142	14,362	-8,200	13,592	32,264	1.50	6.43	5.15	18.42
인덱스주식KRX300	24	6,300	-75	-2,326	-3,602		0.96	5.27	3.09	
인덱스주식섹터	65	14,450	-299	1,418	1,630	5,838	-3.01	0.79	-4.31	8.93
인덱스주식기타	208	179,881	10,699	5,066	32,264	113,132	-0.77	2.33	-2.70	14.57

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

주2) 2019년 하반기 기준: 2019.07.01 ~ 2019.11.29 / 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.06.28

출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준(공모펀드 대상) / 기준일: 2019.11.29

2.2 운용사별 성과

액티브주식형 펀드를 대상으로 운용사별 성과를 살펴보면 전반적으로 2019년 상반기 대비 저조한 수익률을 보였다. '에셋원공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합-파생형]' 한 개의 주식형 공모펀드를 운용하는 에셋원운용이 상반기에 이어 우수한 수익률(2.75%)을 기록하며 수위를 차지했고, 이스트스프링운용과 메리츠운용이 뒤를 이었다. 액티브주식형

공모펀드가 하반기에 플러스 수익률을 기록한 운용사는 에셋원과 이스트스프링이 유일할 정도로 액티브주식형 펀드의 성과가 전반적으로 부진했다. 설정액도 NH-아문디운용(566억원)과 베어링운용(363억원) 등 4개 운용사만 소폭의 자금유입을 기록했을 뿐 대부분의 운용사에서 자금유출이 발생했다.

인덱스주식형펀드의 운용사별 수익률을 살펴보면 전반적으로 플러스 성과를 기록하고는 있지만 상반기에 비해 크게 하락한 모습이다. 인덱스주식형 부문에

서 가장 양호한 성과를 보인 운용사는 하나UBS운용 (1.67%)이지만, 하반기 성과는 상반기(8.48%)대비 6%p 이상 감소했다. 운용성과 상위에 랭크된 운용사 대부분이 1% 내외의 수익률을 시현하는데 그쳤다.

하반기 동안 인덱스주식형의 설정액은 2조4,688억원 증가했으며, 주로 삼성(7,737억원), 미래에셋(7,151억원) 등 대형사로의 쏠림현상이 두드러졌다.

〈표 3〉 국내액티브주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2019 하반기	2019 상반기	1년	3년
에셋원	1	290	2.75	6.96	6.87	0.00
이스트스프링	9	2,567	0.80	2.76	1.07	1.93
메리츠	6	8,046	-0.02	3.22	0.62	6.91
키움투자	21	1,674	-0.16	4.15	1.64	6.92
HDC	2	397	-0.29	4.59	1.38	10.90
플러스	2	392	-0.51	2.91	-2.00	10.08
브레인	1	255	-0.71	4.56	3.14	0.00
한화	17	4,958	-0.97	4.62	1.29	7.38
한국	41	20,711	-0.99	5.07	1.90	15.61
칸서스	4	541	-1.11	-0.05	-4.75	12.70

〈표 4〉 국내액티브주식형 운용사별 설정액증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2019 하반기	2019 상반기	1년	3년
NH-아문디	17	6,241	566	-323	190	2,061
베어링	8	9,630	363	-194	4	6,273
한화	17	4,958	92	-6	207	1,859
DB	8	1,642	42	-26	22	-882
대신	13	298	-5	-17	-21	-173
현대	10	1,038	-15	-57	-75	-480
칸서스	4	541	-19	-172	-171	-833
프랭클린	9	599	-22	-54	-79	-493
DGB	5	251	-31	-35	-65	49
플러스	2	392	-42	105	61	79

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

주2) 2019년 하반기 기준: 2019.07.01 ~ 2019.11.29 / 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.06.28

출처 : FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2019.11.29



〈표 5〉 국내인덱스주식형 운용사별 수익률

(단위: 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2019 하반기	2019 상반기	1년	3년
하나UBS	9	1,473	1.67	8.48	5.62	16.35
대신	4	489	1.59	7.07	5.81	21.48
IBK	6	947	1.58	8.06	5.26	12.88
신한BNPP	13	6,554	1.44	6.19	4.92	17.00
우리	2	362	1.37	6.37	5.02	18.61
DGB	3	418	1.34	5.98	4.33	16.44
교보약사	10	14,860	1.22	6.57	5.07	18.82
이스트스프링	2	1,978	1.09	6.38	4.62	19.87
한국	22	8,824	1.08	6.24	4.37	17.00
유진	1	347	1.04	6.42	4.43	17.52

〈표 6〉 국내인덱스주식형 운용사별 설정액증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2019 하반기	2019 상반기	1년	3년
삼성	75	123,955	7,737	-8,415	10,923	70,872
미래에셋	75	69,191	7,151	-6,272	13,143	38,938
NH-아문디	16	28,210	6,246	4,938	11,663	17,914
KB	47	33,624	5,220	-479	4,466	20,402
한국	22	8,824	744	-149	503	720
이스트스프링	2	1,978	483	451	945	1,216
대신	4	489	35	11	46	263
DGB	3	418	12	-53	-153	202
DB	4	542	-6	-3	-127	-831
유리	11	611	-17	-19	-45	-244

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

주2) 2019년 하반기 기준: 2019.07.01 ~ 2019.11.29 / 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.06.28

출처 : FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2019.11.29

2.3 펀드별 성과

국내주식형 수익률 상위 10개의 펀드는 액티브주식형펀드 성과의 부진으로 모두 인덱스주식형 펀드가 차지했다. ‘한화2.2배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생재간접형)종류S’ 펀드가 12.67%의 탁월한 성과를 기록하며 1위를 차지했고, ‘IBK2.0배레버리지인덱스증권투자신탁 [주식-파생] C-e’(11.82%)

가 뒤를 이었다. 눈에 띄는 점은 상위 10개의 인덱스펀드 중 코스피200지수를 추종하는 펀드는 단 한 개에 그쳤을 정도로, 코스피나 코스피200 등 일반적인 시장지수보다는 특화된 지수를 추종하는 펀드의 성과가 더 우수했다.

2019년 하반기 펀드별 자금유출입을 살펴보면 액티브주식형의 펀드에서 더 큰 폭의 자금 유출입을 보였다. 자금 유출이 가장 많은 펀드 5개 모두 액티브주

식형이었다. 대다수의 액티브주식형펀드에 자금유출이 발생했음에도 액티브주식형펀드인 '베어링고배당플러스증권투자신탁(주식)'은 오히려 주식형펀드 중 가장 많은 자금유입(547억원)을 기록했으며, '한화한

국오퍼튜니티증권투자신탁(주식)' 역시 323억원의 자금유입을 기록해 상위 순위에 올랐다. 인덱스주식형은 주로 코스피200을 추종하는 펀드의 자금유입이 많았다.

〈표 7〉 국내주식형 수익률 TOP10 펀드

(단위 : 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2019 하반기	2019 상반기	1년	3년
한화2.2배레버리지인덱스증권투자신탁(주식-파생재간접형)종류S	한화	인덱스주식기타	16.76	17.64	12.67	13.08	5.68	22.32
IBK2.0배레버리지인덱스증권투자신탁 [주식-파생] C-e	IBK	인덱스주식기타	10.57	11.4	11.82	12.28	5.57	20.35
한국투자주배로증권투자신탁 1(주식-재간접파생형)A	한국	인덱스주식기타	53.17	54.18	11.53	12.13	5.41	20.01
KB스타코리아레버리지2.0증권투자신탁(주식-파생형)C 클래스	KB	인덱스주식기타	12.16	11.63	11.46	12.09	5.19	17.81
삼성KOSPI200 2배레버리지증권투자신탁 1(주식-파생재간접형) (A)	삼성	인덱스주식기타	12.21	10.65	11.4	12.07	4.91	20.07
NH-Amundi코리아2배레버리지증권투자신탁[주식-파생형]ClassC	NH-아문디	인덱스주식기타	95.83	92.2	11.34	11.83	5.03	20.07
NH-Amundi1.5배레버리지인덱스증권투자신탁[주식-파생형] ClassCe	NH-아문디	인덱스주식기타	44.72	39.48	9.18	9.5	5.23	19.38
하나UBS파워1.5배레버리지인덱스증권투자신탁[주식-파생형] ClassC	하나UBS	인덱스주식기타	16.38	16.92	8.92	9.51	4.82	17.5
IBK그랑프리KRX100인덱스증권투자신탁[주식]종류A	IBK	인덱스주식기타	35.47	38.1	7.07	7.27	5.59	19.23
DB해오름인덱스알파증권투자회사[주식-파생형]ClassA	DB	인덱스주식코스피200	18.41	17.77	6.86	7.36	5.6	19.51

주1) 운용/모펀드 제외/ETF 제외

주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주3) 2019년 하반기 기준: 2019.07.01 ~ 2019.11.29 / 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.06.28

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2019.11.29

〈표 8〉 국내주식형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위 : 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2019 하반기	2019 상반기	1년	3년
상위	베어링고배당플러스증권투자신탁(주식)	베어링	액티브주식배당	3,429	3,257	547	12	456	1,262
	이스트스프링코리아인덱스증권투자신탁(주식)	이스트스프링	인덱스주식코스피200	1,767	2,018	519	527	1,046	1,559
	한화한국오퍼튜니티증권투자신탁(주식)	한화	액티브주식일반	1,633	1,656	323	117	469	-1,259
위	현대인베스트먼트인덱스알파증권투자신탁1호(주식-파생형)	현대인베스트	인덱스주식코스피200	558	542	297	55	425	-
	미래에셋코스피200인덱스증권투자신탁 1 (주식-파생형)	미래에셋	인덱스주식코스피200	370	401	237	-29	210	231
하위	신영밸류고배당증권투자신탁(주식)운용	신영	액티브주식배당	22,111	21,862	-2,474	-1,293	-3,695	-8,868
	신영마라톤증권투자신탁(주식)	신영	액티브주식일반	7,837	7,496	-979	-241	-1,148	61
	신한BNPPTopsValue증권투자신탁 1[주식](종류)	신한BNPP	액티브주식일반	669	635	-775	-588	-1,367	-447
위	삼성코리아대표증권투자신탁 1[주식]	삼성액티브	액티브주식일반	1,734	1,626	-578	-10	-632	-2,558
	신한BNPP변액보험성장증권투자신탁 2[주식](종류)	신한BNPP	액티브주식일반	680	609	-515	-81	-596	-

주1) 운용/모펀드 제외/ETF 제외

주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주3) 2019년 하반기 기준: 2019.07.01 ~ 2019.11.29 / 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.06.28

출처 : FnSpectrum. 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내주식형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2019.11.29



[3] 국내채권형

3.1 유형별 성과

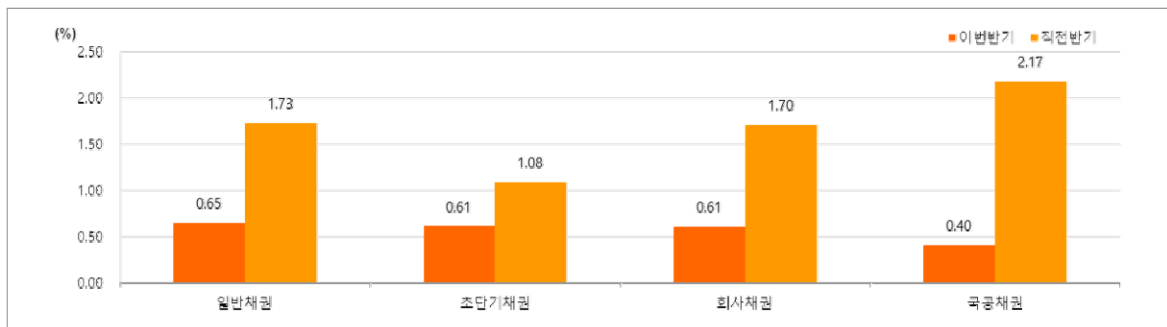
2019년 국내채권시장은 미중 무역분쟁 장기화로 인한 국내 경기둔화 우려로 전반적인 강세흐름을 보였다. 급변하는 대외 여건 속에 하방 리스크가 확대됨에 따라 한국은행은 7월과 10월 두 차례 기준금리를 인하했고, 1.25%의 기준금리는 2016년 이후 역대 최저치였다. 시장금리 역시 8월 중순 역대 최저치를 기록했으나, 확장재정에 따른 금리 상승을 기대한 외국인의 국채선물 매도로 이후 꾸준한 회복세를 보였

다. 11월 말 기준 국고채 3년 금리는 1.385%로 연초대비 43bp 하락했지만, 역대 최저치를 기록했던 8월 중순에 비해서는 약 30bp 회복한 모습이다.

2019년 하반기 국내채권형펀드의 수익률은 0.59%로 상반기 대비 다소 부진했지만, 소유형 모두 플러스 수익률을 기록했다. 신용스프레드의 확대로 일반채권(0.65%) 및 회사채권(0.61%)의 수익률이 소유형 중에서는 상대적으로 양호했고, 국공채권(0.40%)은 상반기 대비 다소 부진했다.

국내채권시장은 올해 들어 안전자산 선호현상이

〈그림 4〉 국내채권형 소유형별 기간수익률 비교



출처 : FnSpectrum

〈표 9〉 소유형별 펀드 수익률 및 설정액증감

(단위 : 개, 억원, %)

소유형	펀드수	설정액	설정액증감				수익률			
			2019 하반기	2019 상반기	1년	3년	2019 하반기	2019 상반기	1년	3년
국내채권형전체	267	310,823	-4,047	85,511	86,522	110,916	0.59	1.58	2.60	6.46
국공채권	68	50,419	2,303	7,051	12,867	-20,006	0.40	2.17	3.33	7.40
회사채권	7	15,350	-1,045	10,234	12,016	12,642	0.61	1.70	2.69	8.09
일반채권	161	159,220	6,828	49,090	60,221	73,763	0.65	1.73	2.85	7.12
초단기채권	31	85,834	-12,133	19,136	1,418	44,518	0.61	1.08	1.93	5.37

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

주2) 2019년 하반기 기준: 2019.07.01 ~ 2019.11.29 / 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.06.28

출처 : FnSpectrum, 에프앤가이드 유형분류 기준, 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2019.11.29

뚜렷해지면서 채권형 펀드의 자금이 꾸준히 증가해 왔지만, 하반기 들어 초단기채권형 펀드를 중심으로 자금이 대거 이탈하는 반전흐름을 보였다. 2019년 하반기 국내채권형 펀드의 총설정액은 4,047억원 감소했고, 이는 같은 기간 1조 2,133억원이 감소한 초단기채권형 펀드 자금유출의 영향이 가장 컸다. 일반채권과 국공채권형 펀드의 설정액은 상반기에 이어 소폭 증가한 모습이다.

3.2 운용사별 성과

국내채권형펀드의 운용사별 성과를 살펴보면 하이긱초이스만기투자형증권투자신탁 2[채권] 등 다수의 펀드에서 고른 성과를 보인 하이자산운용이 가장 높은 수익률(1.01%)을 기록했고, 상반기에 뛰어난 성과(2.34%)를 기록했던 교보약사운용도 상반기에 이어 안정적인 성과(0.76%)를 시현했다. 채권형 공모펀드

〈표 10〉 국내채권형 운용사별 수익률

(단위 : 개, 억원, %)

운용사	펀드수	설정액	수익률			
			2019하반기	2019상반기	1년	3년
하이	11	20,476	1.01	1.68	3.09	7.86
코레이트	4	8,853	0.96	1.69	3.01	0.00
대신	7	5,892	0.89	1.43	2.63	6.38
흥국	4	6,265	0.84	1.90	3.18	8.38
BNK	4	3,303	0.83	1.64	3.02	6.92
칸서스	1	1,235	0.82	1.45	2.60	0.00
교보약사	9	12,082	0.76	2.34	3.81	8.61
현대인베스트	1	1,570	0.75	1.22	2.23	0.00
IBK	10	2,802	0.69	1.51	2.58	5.64
플러스	1	668	0.66	0.98	1.84	5.41

〈표 11〉 국내채권형 운용사별 설정액증감

(단위 : 개, 억원)

운용사	펀드수	설정액	설정액증감			
			2019하반기	2019상반기	1년	3년
교보약사	9	12,082	5,555	786	6,401	-1,933
삼성	21	50,819	4,402	8,249	12,131	6,182
NH-아문디	11	10,255	3,171	3,023	6,820	5,831
키움투자	19	6,335	1,761	716	2,552	-5,915
흥국	4	6,265	1,696	2,396	4,477	3,678
DB	4	3,350	760	-101	1,154	1,979
한화	17	10,874	632	1,453	3,963	-15,470
BNK	4	3,303	515	1,635	2,130	1,039
KB	16	12,866	361	740	2,655	255
플러스	1	668	265	191	288	511

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

주2) 2019년 하반기 기준: 2019.07.01 ~ 2019.11.29 / 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.06.28

출처 : FnSpectrum / 월말 기준 설정액 200억원 이상, 최근1개월 평균 설정액 100억원 이상인 운용사 대상 / 기준일: 2019.11.29



설정액이 1조원 이상인 대형 운용사 중에서는 하이운용과 교보약사운용 2개사 만이 순위에 랭크되었다.

국내채권형펀드의 수탁고는 2019년 하반기 동안 4,047억원 감소했음에도 교보약사운용은 오히려 5,555억원이 증가해 운용사 중 가장 큰 증가폭을 보였다. 올해 대표적인 채권형 펀드로 부상한 '교보약사투머로우장기우량K-1' 펀드의 영향이 컸다. 교보약사운용의 뒤를 삼성운용(4,402억원)과 NH-아문디운용(3,171억원)이 이었다.

3.3 펀드별 성과

국내채권형에서 2019년 하반기 수익률 최상위 펀드는 국공채권에 속하는 '삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁[채권](R)' 펀드가 2.01%를 기록하며 수위에 올랐다. 그 뒤를 이어 일반채권인 '미래에셋퇴직플랜증권투자

신탁 1(채권)종류C-P2e'와 'NH- AmundiAllset 국채10년인덱스증권투자신탁[채권] Class C-P1e(연금저축)' 이 각각 1.91%와 1.77%의 수익률을 기록하며 양호한 성과를 거두었다. 전기에 이어 수익률 상위 10개 국내채권펀드는 모두 국공채권과 일반채권 펀드가 차지한 점이 특징적이다.

2019년 하반기간 국내채권형은 총 4,047억원의 자금유출을 기록한 가운데, '교보약사Tomorrow장기우량증권투자신탁K- 1(채권)' 펀드가 하반기 동안 5,027억원의 폭발적인 성장을 기록하며 자금유입 상위펀드 1위를 차지했다. 반대로 자금유출이 많이 발생한 펀드는 '유진채피언단기채증권투자신탁(채권)'(-7,285억원)과 '우리단기채권증권투자신탁(채권)'(-4,061억원)으로 초단기채권형 펀드의 자금유출이 컸다.

〈표 12〉 국내채권형 수익률 TOP10 펀드

(단위: 억원, %)

펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	수익률			
					2019 하반기	2019 상반기	1년	3년
삼성ABF Korea인덱스증권투자신탁[채권](R)	삼성	국공채권	30.3	31.14	2.01	3.03	4.88	9.1
미래에셋퇴직플랜증권투자신탁 1(채권)종류C-P2e	미래에셋	일반채권	36.64	38.3	1.91	3.09	4.87	
NH-AmundiAllset국채10년인덱스증권투자신탁[채권] Class C-P1e(연금저축)	NH-아문디	국공채권	13.79	14.68	1.77	3.25	5.45	-
한화연금증권전환형투자신탁(국공채) 종류C	한화	국공채권	12.53	13	1.75	2.89	4.52	8.08
미래에셋솔로본장기국공채증권투자신탁 1(채권)종류C-e	미래에셋	국공채권	21.81	21.99	1.72	2.79	4.39	9.46
키움퇴직연금파이어니어증권투자신탁 1[채권]C	키움투자	일반채권	37.5	39.74	1.69	3.01	4.64	10.68
키움드림증장기우량채증권투자신탁 1[채권]A1	키움투자	일반채권	29.51	31.45	1.68	3.04	4.67	10.69
한국투자퇴직연금증권투자신탁 1(국공채)(C-e)	한국	국공채권	35.04	36.23	1.66	2.71	4.28	
KB연금국내채권증권전환형투자신탁(채권) C	KB	일반채권	40.62	42.9	1.65	2.57	4.11	7.78
교보약사Tomorrow장기우량증권투자신탁K -1(채권)ClassCE	교보약사	일반채권	12.94	13.73	1.57	2.61	4.19	9.08

주1) 운용/모펀드/ETF 제외

주2) 같은 펀드 중 수익률 우수한 클래스 대상

주3) 2019년 하반기 기준: 2019.07.01 ~ 2019.11.29 / 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.06.28

출처 : FnSpectrum, 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2019.11.29

〈표 13〉 국내채권형 자금유출입 상위/하위 펀드

(단위: 억원)

구분	펀드명	운용사	유형	설정액	순자산	자금유출입			
						2019 하반기	2019 상반기	1년	3년
상위	교보약사Tomorrow장기우량증권투자신탁K-1(채권)	교보약사	일반채권	8,257	8,406	5,027	819	5,899	2,583
	NH-Amundi하나로단기채증권투자신탁(채권)	NH-아문디	초단기채권	5,963	6,018	2,296	2,008	4,136	-
	한화코리아벨류채권증권투자신탁(채권)	한화	회사채권	6,094	6,303	1,148	2,476	4,642	3,964
	KB스타막강국공채증권투자신탁(채권)(운용)	KB	국공채권	2,751	2,875	1,034	104	1,298	-701
	삼성ABFKorea인텍스증권투자신탁(채권)	삼성	국공채권	7,782	8,025	846	956	1,588	977
하위	유진캠피언단기채증권투자신탁(채권)	유진	초단기채권	26,463	27,679	-7,285	853	-6,938	24,117
	우리단기채권증권투자신탁(채권)	우리	초단기채권	8,223	8,450	-4,061	3,221	-1,520	6,575
	하이뉴굿초이스단기증권투자신탁(채권)	하이	일반채권	4,855	4,934	-2,430	488	-2,108	-
	우리하이플러스채권증권투자신탁 1(채권)	우리	일반채권	30,924	32,461	-2,385	19,690	18,917	25,905
	한국투자크레딧포커스증권투자신탁 1(채권)(모)	한국	회사채권	6,542	6,552	-2,320	7,709	5,854	6,347

주1) 2019년 하반기 기준: 2019.07.01 ~ 2019.11.29 / 2019년 상반기 기준: 2019.01.02 ~ 2019.06.28

출처 : FnSpectrum, 설정액 100억원이상인 펀드를 대상으로 함. 국내채권형펀드(공모) 대상 / 기준일: 2019.11.29



[4] Appendix

4.1 국가별 주가지수

〈표 14〉 국가별 주가지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2019-11-29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
KOSPI	2,087.96	-0.23	7.99	2.30	-1.24
KOSPI200	276.78	-0.28	8.84	5.65	0.96
KOSDAQ	632.99	-3.84	5.57	-6.31	-8.99
MKF500	4,361.68	-0.58	8.92	4.17	-0.08
미국 다우산업	28,051.41	3.62	6.41	20.25	10.71
미국 나스닥	8,665.47	4.70	8.68	30.60	19.14
미국 S&P500	3,140.98	3.43	7.40	25.30	14.73
미국 러셀3000	1,842.05	3.51	7.44	25.13	14.19
미국 필라델피아	1,716.84	3.27	14.78	48.62	40.56
니케이 225	23,293.91	1.39	13.85	16.38	4.63
홍콩 항셱	26,346.49	-1.64	2.50	1.94	-0.40
홍콩 H지수	10,301.82	-2.32	3.09	1.75	-2.67
중국 상해종합	2,871.98	-2.78	-0.66	15.16	11.86
인도 Bombay Sensitive30	40,793.81	2.42	10.05	13.10	12.78
인도네시아 JKSE	6,011.83	-4.29	-4.41	-2.95	-1.56
말레이시아 KLSE	1,561.74	-1.02	-2.10	-7.62	-7.93
독일 DAX 30	13,236.38	2.29	11.80	25.36	17.15
영국 FTSE 100	7,346.53	0.55	2.26	9.19	4.37

출처 : FnSpectrum

4.2 MSCI 지수

〈표 15〉 MSCI 지수 등락률 (USD기준)

(단위: %)

구분	2019-11-29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
AC WORLD INDEX FREE	546.70	2.32	7.43	19.98	11.65
EMF (EMERGING MARKETS FREE)	1,040.05	-0.35	7.21	7.70	4.21
EUROPE	1,718.10	1.24	7.41	15.59	9.36
EM EUROPE	346.17	-0.72	10.12	18.61	13.49
NORTH AMERICA	3,149.66	3.48	7.29	25.38	14.82
EMF LATIN AMERICA	2,656.99	-5.48	3.98	3.55	1.05

4.3 MKF500 지수

〈표 16〉 MKF500 지수 등락률

(단위: pt, %)

지수	2019-11-29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
MKF500	4,361.68	-0.58	8.92	4.17	-0.08
대형주	4,554.23	-0.57	9.56	6.38	1.65
중형주	4,463.30	0.07	5.34	-8.37	-9.79
소형주	2,136.48	-1.28	5.87	-4.41	-7.54
성장형	3,016.69	-1.29	10.54	5.06	0.57
가치형	6,120.63	0.13	7.38	3.33	0.11
에너지	7,143.29	-5.30	6.98	-9.64	-16.48
소재	5,623.63	1.76	1.03	-11.17	-11.24
산업재	4,312.86	-3.25	6.31	-8.37	-8.96
경기소비재	6,735.64	0.09	2.84	2.24	4.31
필수소비재	9,525.26	2.85	10.51	-4.11	-3.82
의료	9,907.81	-5.57	12.15	-19.58	-19.30
금융	2,488.00	2.05	7.99	-5.89	-10.28
IT	7,707.04	-0.78	12.92	25.69	13.90
통신서비스	731.42	2.16	2.03	-13.16	-15.84
유틸리티	1,335.00	7.59	7.40	-15.27	-9.93

출처 : DataGuide

4.4 금리 / 외환

〈표 17〉 주요 금리 등락률

(단위: %, bp)

금리	2019-11-29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
콜금리(1일물중개거래)	1.28	4.00	-23.00	-61.00	-21.00
CD유통수익률(91)	1.53	9.00	4.00	-40.00	-17.00
CP(91일)	1.64	0.00	-7.00	-32.00	-21.00
회사채(무보증3년, AA-)	1.92	-7.20	23.10	-36.50	-43.80
통화안정(364일)	1.39	-1.10	22.10	-45.10	-49.00
통안채(2년)	1.40	-7.40	19.60	-45.90	-51.50
국고3년(국채관리기금채3년)	1.39	-11.40	21.80	-43.20	-50.40
미국국채(10년)	1.77	-6.30	27.80	-91.20	-125.80
리보(미 달러) 1년	1.95	-3.66	-0.93	-105.33	-116.66

출처 : DataGuide



〈표 18〉 환율 등락률(WON/각국통화)

(단위: %)

통화	2019-11-29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
미국(달러)	1,077.18	0.42	-5.67	6.05	8.90
일본(100엔)	150.79	1.21	-2.47	5.82	5.24
홍콩(H.달러)	38.67	1.05	0.05	6.00	6.27
대만(D.달러)	167.98	1.58	-0.95	3.47	3.97
중국(위안)	863.68	0.81	-1.15	5.37	5.58
싱가포르(S.달러)	16.44	-0.24	-2.72	2.81	2.43
인도(루피)	23.20	1.40	-0.22	9.13	8.46
필리핀(페소)	8.39	0.48	-1.76	7.84	7.43
인도네시아(100루피아)	39.04	0.96	-1.49	13.23	14.69
태국(바트)	799.63	-0.03	-2.26	1.51	-2.73
오스트레일리아(A.달러)	1,298.35	0.34	-3.35	1.56	1.78
EU(유로)	1,521.43	1.65	2.85	6.49	6.29
영국(파운드)	173.79	0.34	-3.53	1.51	1.67
덴마크(크로네)	1,180.24	0.54	-4.31	4.06	4.79
스위스(S.프랑)	18.39	0.77	1.16	14.87	8.88
러시아(루블)	281.66	-3.78	-3.19	-2.04	-2.98
브라질(레알)	60.72	-0.49	0.96	6.96	9.46
멕시코(페소)	1,077.18	0.42	-5.67	6.05	8.90

출처 : DataGuide

4.5 국제원유 / 상품가격

〈표 19〉 상품가격 등락률

(단위: %)

구분	상품	단위	2019-11-29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
에너지	WTI(US.)	\$/bbl	55.17	-0.67	-2.72	21.49	7.23
	DUBAI	\$/bbl	63.83	4.64	7.60	20.75	9.49
	BRENT(EU Dtd)	\$/bbl	62.43	1.36	2.21	16.04	4.91
	난방유	\$/gal	1.88	-3.96	0.80	11.79	1.91
	천연가스	\$/궔론	2.28	-12.17	-0.65	-22.41	-50.90

구분	상품	단위	2019-11-29	1개월 대비	3개월 대비	연초 대비	1년 대비
귀금속	금	\$/ounce	1,465.60	-1.44	-3.99	14.65	19.73
	은	\$/ounce	16.97	-4.51	-6.59	9.95	18.89
비철금속	알루미늄	\$/ton	1,760.00	1.09	1.03	-4.63	-8.90
	전기동	\$/ton	5,876.00	-0.41	2.41	-1.74	-5.83
	납	\$/ton	1,957.00	-12.67	-5.16	-2.97	0.41
	니켈	\$/ton	13,905.00	-16.59	-14.30	30.20	26.99
	주석	\$/ton	16,355.00	-2.07	3.84	-15.80	-11.83
	아연	\$/ton	2,281.00	-10.16	0.31	-6.90	-7.07
	CRB지수(1967=100)	pt	176.66	-0.96	2.66	4.04	-3.10
반도체	옥수수	\$/bu	371.20	-3.88	3.23	-1.01	3.05
농산물	대두 (콩)	\$/bu	876.60	-4.53	2.38	-0.66	-1.19
	소맥	\$/lb	547.40	7.04	16.57	8.78	10.27
	커피	\$/lb	119.05	20.31	24.99	16.89	6.01
	면화	\$/lb	65.36	0.99	11.01	-9.47	-16.93

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.