

한국밸류 10년투자 연금펀드(채권)

한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(채권)

☆
안정적인 노후 생활을 위한 사적 연금 상품입니다.

☆
내재 가치 대비 저평가된 종목에 투자하는 가치투자를
채권 운용에도 적용합니다.

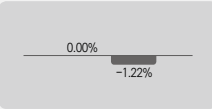
☆
리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다.

최초 설정일 | 2011.07.19 | 운용 기간 | 2016.10.19~2017.01.18

최근 3개월 수익률

0.00%

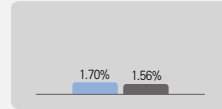
(비교지수 -1.22%)



최근 1년 수익률

1.70%

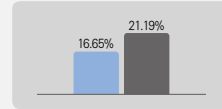
(비교지수 1.56%)



최근 5년 수익률

16.65%

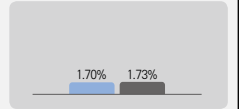
(비교지수 21.19%)



2016년 수익률

1.70%

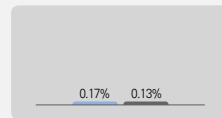
(비교지수 1.73%)



연초 이후 수익률

0.17%

(비교지수 0.13%)



총자산

68,879 백만 원

(전분기 대비 6.03% 증가)



위 수익률은 가치식 투자를 가정하였으며 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.

■ 펀드의 투자 위험 등급 분류 방식이 새롭게 바뀌었습니다!

2016년 7월 2일부터 펀드의 투자 위험 등급을 평가하는 기준이 아래 표와 같이 바뀌었습니다.

어떤 자산에 투자하는지에 따라 위험 등급을 결정하던 방식에서 펀드의 실제 수익률이 어느 정도 변동성이 있는지를 기준으로 위험 등급을 새로 정했습니다.

10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(채권)의 위험 등급은 새롭게 적용하는 6단계 등급 체계 중 5등급에 해당합니다.

등급	매우 높은 위험 (1등급)	높은 위험 (2등급)	다소 높은 위험 (3등급)	보통 위험 (4등급)	낮은 위험 (5등급)	매우 낮은 위험 (6등급)
3년 수익률 표준편차	25% 초과	25% 이하	15% 이하	10% 이하	5% 이하	0.5% 이하

10년투자 연금증권전환형
투자신탁1호(채권)의
위험 등급

110년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(채권)는
최근 결산일(2016년 7월 18일) 기준 직전 3년간의
주간 수익률 변동을 측정한 연환산 표준편차가
0.58%로 산출되어 6단계의 위험 등급 체계 중
5등급(낮은 위험)으로 분류되었습니다.

등급은 매년 결산일을 기준으로 재측정하므로
변경될 수 있습니다.

2 수익률 표준편차는 투자 기간 동안 수익률 변동성을
나타내는 지표로, 값이 클수록 변동성이 크고
값이 작을수록 변동성이 작은 것으로 해석합니다.

Vol.22

2016.10.19~
2017.01.18

Carpe diem, 오늘을 잡아라!

‘예상을 뛰어넘는’, ‘예상을 뒤엎는’ 등의 수식어가
일상적으로 보일 만큼 우리는 불확실한 세계에
살고 있습니다. 언제나 상상 그 이상을 보여주는
미래 앞에 우리가 할 수 있는 최선의 대응은 지금 이 순간
최선을 다하는 것입니다. 미래에 대한 설부른
예측이 아닌 오늘 할 수 있는 최고의 가치투자자로
투자자 여러분의 믿음에 보답하겠습니다.

장기 가치투자 대표운용사
한국투자 밸류자산운용

시작하자!
10년 투자

이채원 CIO와 손환락 펀드매니저가 전하는 펀드의 3개월

시장 금리 변동성 커지지만 안정적·보수적 운용 이어갈 것

한국밸류 10년투자연금펀드(채권) 투자자 여러분 안녕하십니까? 펀드 운용을 책임지고 있는 CIO 이채원입니다. 이번 운용보고서는 투자자 여러분께 스물한 번째로 찾아뵙는 운용보고서(운용 기간 2016.10.19~2017.01.18)입니다.

재정 정책 확대, 경기 개선 기대감으로 글로벌 금리 상승

국내 경기 부진으로 2016년 3분기까지 낮은 수익률을 보이던 채권 금리는 4분기 미국의 기준 금리 인상, 트럼프 대통령 당선 등으로 인플레이션 기대 심리가 커지면서 상승세로 전환했습니다. 현재 주요 국가의 경제 정책은 낮은 금리와 양적 완화 등의 통화 정책에서 정부의 적극적인 재정 지출 확대에 중점을 둔 재정 정책으로 전환하고 있습니다. 국내 경기는 달러 강세와 원화 약세로 수출이 개선된 반면, 부동산 경기가 전반적으로 내려앉으면서 내수는 여전히 부진한 모습을 이어갔습니다. 국내 경기 부진과 가계 부채 우려로 국내 기준 금리는 4분기에 다시 동결되었습니다.

트럼프 대통령 당선으로 금리 급등세, 국내 금리도 이에 동조

10월 채권시장은 미국의 기준 금리 인상 기대가 이어지며 약세를 보였습니다. 국내적으로는 저성장 장기화 우려에도 불구하고 가계 부채 문제가 불거지며 한국은행 기준 금리는 만장일치로 동결되었습니다. 미국 경제지표 호조로 인한 기준 금리 인상 기대감이 지속되고, 일시적인 경기 과열은 감내할 수 있다는 엘런 미국 연방준비제도이사회 의장의 발언이 공개되면서 시장 금리 상승 압력은 더욱 높아졌습니다.

11월 채권시장은 미국 대통령 선거에서 예상을 뒤엎고 트럼프가 당선된 영향으로 큰 폭으로 하락했습니다. 트럼프의 당선으로 확장적 재정 정책과 인플레이션에 대한 기대감이 높아지고, 미국 채 발행량 증가가 예상되면서 미국의 채권 금리가 급등했습니다. 국내 금리도 이에 동조하며 상승했습니다. 채권시장 약세가 계속되면서 금리는 최근 16년 동안 가장 높은 수준을 보이기도 했습니다. 또 OPEC 회담에서 감산 합의 가능성이 부각되며 물가 상승 우려가 확산되었고, 장기 채권 위주로 금리가 상승하였습니다.

시장 불확실성 부각되며 금리는 좁은 범위에서 등락

12월 채권시장은 OPEC 회담에서 예상대로 감산에 합의함에 따라 약세로 출발했습니다. 미국 연방공개시장위원회(FOMC)는 기준 금리를 인상하고 2017년 내 세 차례 추가로 금리를 인상할 것으로 예상했습니다. 유럽중앙은행(ECB)에서는 양적 완화 매입 규모를 축소하였으나 매입 기간을 연장함에 따라 여전히 완화적인 통화 정책을 지속하고 있습니다. 이후 국내 채권 금리는 정치, 경제의 불확실성 증대와 연말 저가 매수 물량 유입에 힘입어 전월의 금리 상승 폭을 일부 되돌리며 마감했습니다. 2017년 들어서면서 연초 풍부한 자금 수요와 채권 대기 매수세로 시장 금리는 강세로 출발했습니다. 특히 기관을 중심으로 회사채 매수세가 유입되면서 크레디트 스프레드 축소가 지속적으로 나타났습니다. 그러나 트럼프 정책에 대한 불확실성이 부각되면서 시장 금리는 좁은

범위에서 등락하는 모습을 보였습니다. 결국 2017년 1월 중순 국고채 3년 금리는 전기 대비 20bp 상승한 1.65%로 마감했습니다. 이번 운용 기간 동안 국고채 3년 금리 저점은 10월 중순 1.35%, 고점은 11월 말 1.82%였으며, 금리 변동 폭은 47bp를 기록하였습니다.

미국과 통화 정책 엇갈려 불확실성 커질 수도

미국을 중심으로 선진국의 경기 개선이 지속되고 인플레이션 기대 심리가 높아지는 반면, 국내는 여전히 부진한 내수 경기와 부동산 가격 하락 가능성, 정치적 불확실성 등의 불안 요인에 짓눌리고 있습니다. 이에 따라 추가적인 통화 완화 정책을 요구하는 목소리도 있지만, 심각한 가계 부채 문제로 적극적인 통화 정책에는 한계가 있어 올 1분기 동안 기준 금리는 동결될 것으로 예상합니다. 따라서 10년투자 연금펀드(채권)는 시장 금리에 대한 민감도를 안정적으로 유지하며 이자 수익을 늘려가겠습니다.

한국투자밸류자산운용

CIO 이채원

자산운용3본부 펀드매니저 손환락

10년투자 연금펀드(채권), 이런 펀드입니다

- 자산운용회사가 펀드 재산을 펀드재산보관관리회사에 신탁하고, 운용회사의 지시에 따라 펀드재산보관관리회사가 재산을 취득, 처분하게 하는 **투자신탁**입니다.
- 펀드 재산의 60% 이상을 채권에 투자하는 **증권펀드(채권형)**입니다.
- 기존에 설정한 펀드에 추가로 납입할 수 있는 **추가형 펀드**입니다.
- 하나의 펀드 내에서 투자자 그룹(class)별로 다른 판매보수와 수수료를 적용하는 **종류형 펀드**입니다.
- 투자자가 원할 때 가입하거나 해지할 수 있고, 중도에 환매가 가능한 **개방형 펀드**입니다.

10년투자 연금펀드(채권)의 판매회사입니다

은행 | 경남은행, 우리은행, 제주은행, IBK기업은행, KEB하나은행

증권 | 교보증권, 대신증권, 동부증권, 리딩투자증권, 미래에셋대우, 삼성증권, 신한금융투자, 유안타증권, 유진투자증권, 이베스트증권, 케이프투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한화투자증권, BNK투자증권, HMC투자증권, IBK투자증권, KB증권, KTB투자증권, NH투자증권, SK증권

보험 | 미래에셋생명, 삼성생명

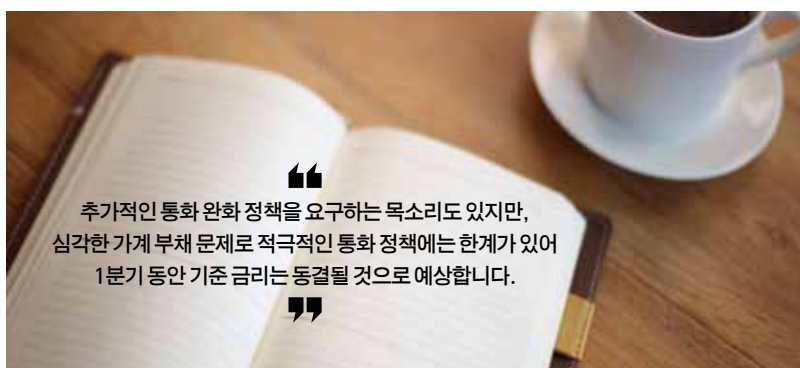
기타 | 펀드온라인코리아

10년투자 연금펀드(채권) 기본 정보

적용 법률 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 위험 등급 5등급(낮은 위험)

펀드명	금융투자협회 펀드 코드
한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(채권)(모)	A3066
클래스 C	AP738
클래스 S-P	AP739
펀드재산보관관리회사	한국증권금융
일반사무관리회사	신한아이티스

- **공지 사항** 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(채권)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 펀드재산보관관리회사(신탁업자)인 '한국증권금융'의 확인을 받아 '한국예탁결제원'을 통해 투자자에게 제공합니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- **각종 보고서 확인** 한국투자밸류자산운용: www.koreavalueasset.com
금융투자협회: dis.kofia.or.kr



표로 보는 한국밸류 10년투자 연금펀드(채권)

자산 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분	전분기 말(2016.10.18)	금분기 말(2017.01.18)	증감률
한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(채권)(모)	자산 총액	69,656	68,879	-1.11
	부채 총액	3	3	18.51
	순자산 총액	69,653	68,876	-1.12
	기준 가격	1,000.17	1,000.15	0.00
종류(class)별 기준 가격 현황				
클래스 C	기준 가격	998.81	997.43	-0.14
클래스 S-P	기준 가격	999.31	998.44	-0.09

• **기준 가격** 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금 포함) 수령 시에 적용하는 가격입니다.
 기준 가격=(펀드 순자산 총액÷수익증권 총좌수)×1000

기간 수익률

(단위: %, %p)

펀드명	최근 3개월 2016.10.19~ 2017.01.18	최근 6개월 2016.07.19~ 2017.01.18	최근 9개월 2016.04.19~ 2017.01.18	최근 1년 2016.01.19~ 2017.01.18	최근 2년 2015.01.19~ 2017.01.18	최근 3년 2014.01.19~ 2017.01.18	최근 5년 2012.01.19~ 2017.01.18
한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(채권)(모)	0.00	0.02	0.98	1.70	4.31	8.86	16.65
(비교지수 대비 성과)	(1.22)	(1.60)	(0.60)	(0.14)	(-0.70)	(-3.65)	(-4.54)
비교지수	-1.22	-1.58	0.38	1.56	5.01	12.51	21.19
종류(class)별 현황							
클래스 C	-0.14	-0.26	0.57	1.15	3.19	7.21	14.88
(비교지수 대비 성과)	(1.08)	(1.32)	(0.19)	(-0.41)	(-1.82)	(-5.30)	(-6.31)
비교지수	-1.22	-1.58	0.38	1.56	5.01	12.51	21.19
클래스 S-P	-0.09	-0.16	0.72	1.36	3.61	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.13)	(1.42)	(0.34)	(-0.20)	(-1.40)	-	-
비교지수	-1.22	-1.58	0.38	1.56	5.01	-	-

• **비교지수** (0.9×[매경BP종합 전기간]+(0.1×[MMLCALL])
 • 위 수익률은 거치식 투자를 가정하였으며 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.
 • 위 투자 실적은 과거의 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

Comment! 최근 3개월 수익률 0.00%로 비교지수 수익률보다 높아

2016년 말 예상을 뒤엎은 트럼프의 미국 대통령 당선은 글로벌 금융시장에도 예상 밖의 큰 파장을 남겼습니다. 감세와 인프라 투자라는 정책의 두 축에 대한 기대감이 높아지며 경기 지표, 심리 지표가 모두 오르기 시작했고, 채권 금리도 상승한 것입니다. 금리가 강한 상승세를 나타내면서 채권시장은 약세를 보였고, 10년투자 연금펀드(채권)의 이번 분기 수익률은 0.00%에 그쳤지만, 비교지수 수익률보다는 나은 성과를 보였습니다. 앞으로 채권시장은 트럼프 행정부의 정책에 따라 변동을 보일 것으로 예상됩니다. 10년투자 연금펀드(채권)는 듀레이션을 비교적 짧게 가져가면서 시장 변동성에 대응해나갈 계획입니다.

손익 현황

(단위: 백만 원)

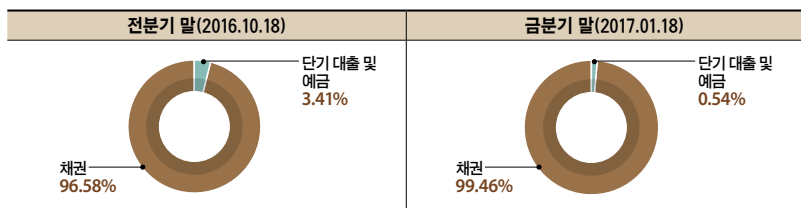
구분	채권	장내 파생 상품	단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
전분기	2	1	7	-2	8
금분기	-4	-4	4	-2	-5

자산 구성 현황

(단위: 백만 원, %)

통화별 구분	채권	장내 파생 상품	단기 대출 및 예금	자산 총액
KRW	68,508 (99.46)	1 (0.00)	370 (0.54)	68,879 (100.00)

• () 안의 숫자는 구성 비율로, 총자산 중에서 각각의 자산이 차지하는 비율을 의미합니다.



주요 자산 보유 현황

1. 채권

(단위: 백만 원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고1500-1906(16-2)	2,260	2,256	2016.06.10	2019.06.10	-	RF	3.28	-
네이버3	2,000	2,023	2015.11.12	2018.11.12	-	AA0	2.94	-
하나금융지주36-1	1,500	1,502	2016.10.27	2019.10.25	-	AAA	2.18	-
국고채이자04180-1912	1,350	1,286	2010.01.27	2019.12.10	-	RF	1.87	-
국민주택1종14-01	1,000	1,081	2014.01.31	2019.01.31	-	RF	1.57	-
기아자동차279-2	1,000	1,028	2011.11.24	2017.11.24	-	AA+	1.49	-
현대캐피탈1541	1,000	1,011	2015.02.05	2019.02.01	-	AA+	1.47	1,000
수산금융채권(경제) 36-120136-01	1,000	1,009	2015.12.01	2018.12.01	-	AAA	1.46	-
현대캐피탈1554	1,000	1,006	2015.04.21	2018.05.21	-	AA+	1.46	-
국민은행350601표일(03103-15	1,000	1,006	2015.06.15	2018.06.15	-	AAA	1.46	-

2. 단기 대출 및 예금

(단위: 백만 원, %)

종류	금융기관	취득 일자	금액	금리	만기일	비고
예금	한국증권금융(수탁)	-	1,507	0.92	-	-

• **비중** (평가액÷총자산)×100
 • 펀드 자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10개 종목, 자산 총액의 5% 초과 보유 종목 및 발행 주식 총수의 1% 초과 종목 보유 내역을 보여줍니다.
 • 보다 상세한 투자 대상 자산 내역은 금융투자협회 전자 공시 사이트의 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자 공시 사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

Comment! 국고채, 통안채 비중은 유지하고 회사채 비중은 확대

이번 분기 10년투자 연금펀드(채권)의 포트폴리오는 무위험 채권인 국고채와 통안채 비중을 안정적으로 유지하면서 회사채 비중을 확대하는 방향으로 구성했습니다. 지난 12월에는 금융지주회사채를 많이 편입했으나 현재는 AA등급의 우량 회사채를 중점적으로 편입하고자 계획하고 있습니다. 당분간 금리 상승세가 이어질 가능성이 있기 때문에 이자 수익 확대를 위해 회사채 비중을 적극적으로 확대하고 있습니다. 국고채 중에서는 이번 분기 금리가 많이 상승했다가 하락한 3년 만기 국고채보다는 하락 폭이 크지 않은 10년 만기 국고채를 보유할 예정입니다.

10년투자 연금펀드(채권) 보유 채권 종류

국고채

정부가 공공사업 재원을 마련하기 위해 발행하는 채권으로 다른 채권에 비해 안전한 것이 특징입니다. 안전한 만큼 회사채 등에 비해 이자율은 낮게 형성됩니다.

통안채

통화가치를 안정시키기 위해 한국은행이 발행하는 통화 안정 증권입니다. 가장 안전한 채권 중 하나로 유동성이 높습니다.

특수채

공공단체나 공적 기관 등 특별법에 따라 설립된 특별 법인이 자금을 조달할 목적으로 발행하는 채권입니다. 원리금 지급을 정부가 보증하는 정부 보증 채권입니다.

은행채

은행이 장기 자금을 마련할 목적으로 발행하는 채권입니다. 일반 회사채에 비해 상대적으로 안정적인 것이 특징입니다.

회사채

주식회사 등이 금융시장에서 직접 자금을 조달하기 위해 발행하는 채권입니다. 무위험 채권인 국고채 등에 비해 안전성은 떨어지지만 상대적으로 이자율은 높습니다.

보수 및 수수료 지급 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분	전분기 말 (2016.10.18)		금분기 말 (2017.01.18)		
		금액	비율	금액	비율	
한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(채권)(모)	자산운용회사	25.80	0.04	26.13	0.04	
	판매회사	클래스 C	59.89	0.09	60.72	0.09
		클래스 S-P	0.13	0.04	0.11	0.04
	펀드재산보관관리회사(신탁업자)	3.44	0.01	3.48	0.01	
	일반사무관리회사	3.10	0.01	3.14	0.01	
	보수 합계	92.36	0.17	93.58	0.17	
	기타 비용	1.86	0.00	1.90	0.00	
	매매 중개 수수료	단순 매매 중개 수수료	0.77	0.00	0.77	0.00
		조사 분석 업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	0.77	0.00	0.77	0.00
	증권거래세	-	-	-	-	

• 펀드의 순자산 총액(기간 평균) 대비 비율.
 • **기타 비용** 회계감사비용, 증권 등의 위탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로, 매매 중개 수수료는 제외된 것입니다.

총보수비용 비율

(단위: 연 환산, %)

펀드명	구분	총보수비용 비율	매매 중개 수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(채권)(모)	전분기	0.01	0.01	0.02
	금분기	0.01	0.00	0.01
종류(class)별 현황				
클래스 C	전분기	0.54	-	0.54
	금분기	0.54	-	0.54
클래스 S-P	전분기	0.34	-	0.34
	금분기	0.34	-	0.34

• **총보수비용 비율(Total Expense Ratio)** 운용 보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타 비용 총액을 순자산 연평 잔액(보수 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로, 해당 운용 기간 중 투자자가 부담한 총보수비용 수준을 나타냅니다.
 • **매매 중개 수수료 비율** 매매 중개 수수료를 순자산 연평 잔액(보수비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로, 해당 운용 기간 중 투자자가 부담한 매매 중개 수수료의 수준을 나타냅니다.

친절한 밸류 탐정의 펀드, 잘 알려드립니다!

가치투자자와 배당주 투자

최근 몇 년 동안 주식시장에서 가장 주목받고 있는 대안 중 하나인 배당주 투자. 가치투자자 관점에서 배당주 투자는 어떤 의미인지, 가치투자자와 배당주 투자의 궁합은 어떠한지 등을 알아보았습니다.

1 저성장, 저금리 시대에 각광받는 배당주 투자

배당을 받는다는 것은 기업의 대주주와 한 배를 타고 똑같이 기쁨을 누릴 수 있다는 의미입니다. 최근에는 시장 금리가 1%대로 떨어지면서 매년 일정한 현금을 꼬박꼬박 배당받을 수 있는 배당주 투자의 매력이 더욱 돋보이고 있습니다. 시장 금리보다 높은 배당수익률을 기대할 수 있기 때문입니다. 배당주 투자가 각광받는 또 다른 이유로 시장 환경의 변화를 들 수 있습니다. 사실 그동안 우리 주식시장에서 배당주가 큰 관심을 끌지 못한 이유는 주가 상승으로 인한 자본 이익이 상대적으로 컸기 때문입니다. 그러나 우리 경제 자체가 저성장 성숙 단계에 접어들고, 최근 몇 년 동안 주식시장이 박스권에 갇힌 답답한 장세를 보이면서 배당주 투자가 대안으로 급부상한 것입니다. 또 최근에는 세계 혜택 등에 영향을 받아 기업의 배당에 대한 관점과 정책이 적극적인 방향으로 바뀌어가고 있습니다.

2 가치투자자 입장에서 배당주 투자의 매력

그렇다면 가치투자자에게 배당주 투자란 어떤 의미일까요? 배당주 투자는 일단 연말이 되면 일정한 현금이 들어온다는 것을 전제로 합니다. 일정한 현금 수입은 투자 수익을 안정적으로 유지해주는 탄탄한 기반입니다. 안정적 투자를 지향하는 가치투자자 입장에서는 매우 매력적인 부분입니다. 또 기업의 배당 성향으로 그 기업의 가치를 구체적으로 평가할 수 있는 잣대가 되기도 합니다. 즉 꾸준한 배당 성향을 보여준다는 것은 재무구조가 튼튼하고 비즈니스 모델이 안정적이고 극복 없이 꾸준하다는 것을 뜻하기도 합니다. 실제로 많은 사례 연구에서 배당을 꾸준히 지급하는 기업의 이익 지속성이 높음이 입증되기도 했습니다.

3 가치투자자와 배당주 투자

그런데 현재 우리 주식시장을 살펴보면 배당을 꾸준히 적극적으로 하는 기업은 이미 주가가 높은 수준인 경우가 많습니다. 하지만 가치투자에서 추구하는 배당주 투자는 배당을 꾸준히 할 뿐 아니라 주가가 싼 기업에 투자한다는 것입니다. 배당 성향이 꾸준히 유지되면서 주가가 싼 기업은 대부분 사양 산업군에 속하는 경우가 많습니다. 즉 산업 자체는 기울어가고 있지만 재무구조가 튼튼하고 사업 기반이 안정적인 기업이 가치투자 대상입니다. 이런 기업에 장기 투자하면서 꾸준히 수익률을 높여가는 전략을 취하게 됩니다. 배당주 투자의 중요한 포인트는 매년 받는 배당을 채투자해서 수익률을 안정적으로 높여가는데 있습니다. 장기 투자를 통한 안정적 복리 수익 확보를 꾀하는 가치투자자의 관점에서 접근할 때 배당주 투자는 꾸준하고 알찬 성과를 거둘 수 있습니다. 가치투자자와 배당주 투자는 궁합이 잘 맞는 오랜 단짝 같은 관계라고 볼 수 있을 것입니다.



오리고 붙이고 모아두세요! 뉴스스크랩

‘개인연금법’ 제정안 핵심 내용 미리 보기

개인연금을 효율적으로 관리해 안정적인 노후 생활을 지원하기 위한 ‘개인연금법’이 지난 해 11월 입법 예고되었습니다. 개인연금제도 변화의 방향을 엿볼 수 있는 이 제정안의 핵심 내용을 살펴보았습니다. *자료 금융감독원



1 개인연금 상품 범위 확대 ▶ 현재 세법에서 인정하고 있는 개인연금 상품은 보험과 신탁, 펀드입니다. 이번 제정안에서는 이외에 투자일임형 연금 상품을 추가했습니다. 투자일임형 연금 상품이란 금융회사가 가입자에게 위임받아 투자 성향 등에 적합한 포트폴리오 연금 자산을 운용해주는 상품을 말합니다. 또 제정안에는 개인연금 상품 적립금을 50세 이후 5년 이상 나누어 수령할 것을 최소 요건으로 규정하는 내용도 담겼습니다.

지금, 연금 수령 현황 등)를 제공해야 할 의무가 있습니다. 또 중대한 금융시장 변동 시에도 통지해야 합니다.

2 개인연금 계좌 도입 ▶ 연금 가입자가 다양한 연금 자산을 통합 관리할 수 있는 개인연금 계좌가 도입됩니다. 개인연금 계좌에는 해당 금융회사를 통해 가입한 세제 적격 연금 상품(소득세법상 세액공제 혜택이 주어지는 연금 상품)과 비적격 연금 보험, 개인형 퇴직연금 계좌(IRP) 등이 모두 포함됩니다. 금융회사는 연금 가입자에게 개인연금 계좌에 대한 정기적인 정보(가여금 납입액, 총 연금 자산 평가액, 연금 상품 내역, 수수료

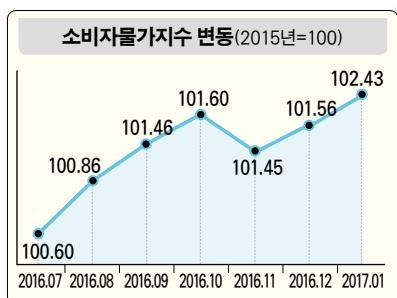
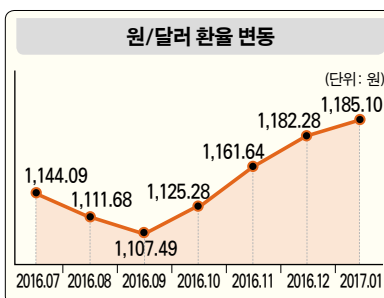
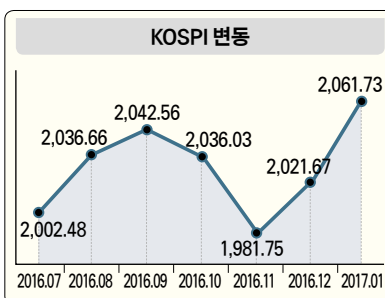
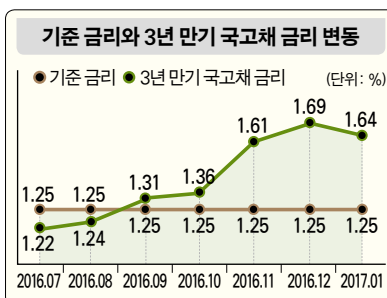
3 연금 가입자 보호 ▶ 연금 가입자가 연금 상품 가입 후 일정 기간 이내에 위약금 없이 계약을 철회할 수 있고, 수급권 보장을 위해 개인연금 자산 압류를 일정 부분 제한하는 등 연금 가입자를 보호하는 조항도 포함되었습니다. 그리고 다양한 연금 상품을 보다 쉽게 비교한 후 선택할 수 있도록 수익률 및 수수료 등 공시 기준을 표준화하고 공시 채널을 일원화하는 근거를 마련했습니다.

4 연금 관련 인프라 구축 ▶ 이번 제정안에서는 국민의 노후 대비 지원 사업의 법적 근거를 마련함으로써 연금포털과 노후설계센터처럼 종합적이고 실생활에 도움이 되는 정보 제공을 더욱 확대할 예정입니다. 또 연금 자산의 안정적 축적과 관리를 위해 개인연금, 퇴직연금, 국민연금 간 협조 체계가 마련됩니다.

개인연금법 제정안 주요 내용

- 1 기존의 개인연금 상품(보험, 신탁, 펀드)에 투자일임형 연금 상품 추가
- 2 연금 가입자가 통합적으로 연금 자산을 관리할 수 있는 개인연금 계좌 도입
- 3 연금 상품 가입자의 가입 계약 철회권 부여, 연금 자산 압류 제한 등 가입자 보호 장치 강화
- 4 종합적인 연금 정보 제공(연금포털), 금융 소외 계층 대상으로 재무 상담(노후설계센터)과 관련 기관 간 협조 체계 구축

주요 지표로 본 금융시장(2016.07~2017.01)



*자료 한국은행(연월 중 평균 자료)