

한국밸류 10년투자 밸런스펀드(주식)

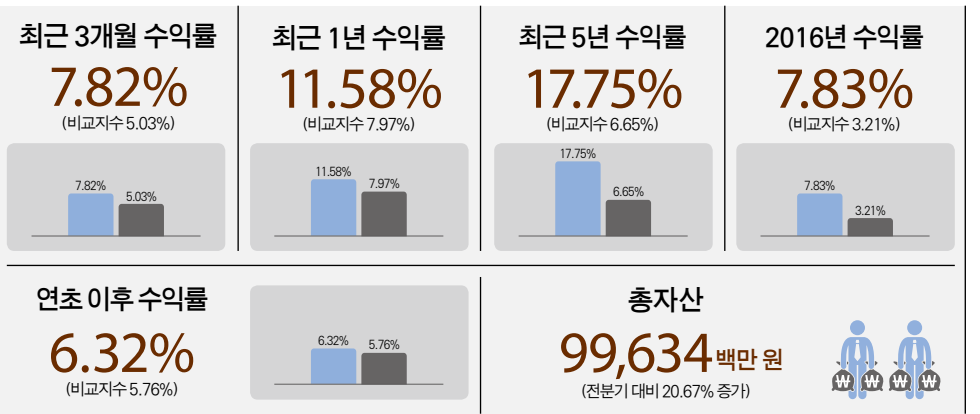
한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁1호(주식)

☆
기업 가치 대비 주가가 낮은 종목에 투자하는
가치투자를 실천합니다.

☆
주식시장의 바탕인 실물경제 변화를 투자 비중에 반영합니다.

☆
안정성과 수익 달성의 균형을 추구합니다.

최초 설정일 | 2012.03.28 | 운용 기간 | 2016.12.28~2017.03.27



위 수익률은 거저식 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 밸런스증권투자신탁1호(주식)의 위험 등급은 새롭게 적용하는 6단계 등급 체계 중 3등급(다소 높은 위험)에 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 밸런스증권투자신탁1호(주식)의 위험 등급

1이 펀드는 최근 결산일(2017년 3월 27일) 기준 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정할 연환산 표준편차가 11.08%로 산출되어 6단계의 위험 등급 중 3등급(다소 높은 위험)으로 분류되었습니다. 따라서 이 투자신탁은 주식 투자를 통한 실세 금리 이상의 수익을 추구하면서 다소 높은 수준의 수익률 변동성을 감내할 수 있는 장기 투자자에게 적합합니다. 등급은 매년 결산일을 기준으로 재측정하므로 변경될 수 있습니다.

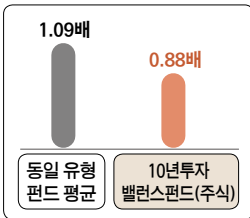
2수익률의 표준편차는 투자 기간 동안 수익률 변동성을 나타내는 지표로, 값이 클수록 변동성이 크고 값이 작을수록 변동성이 적은 것으로 해석합니다.

PBR과 PER도 확인하세요

한국밸류10년투자 밸런스펀드(주식)는 장기 가치 투자 원칙을 고수하며 가격 부담 없는 건강한 포트폴리오를 유지합니다. 이는 펀드 포트폴리오에 담겨 있는 주식의 편입 비중을 감안하여 산출한 펀드 PBR과 PER을 통해 알 수 있습니다.

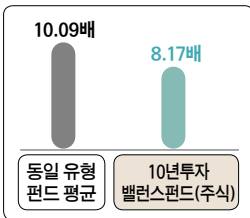
PBR(Price to Book Ratio, 주가순자산비율)이란?

주가가 한 주당 기업 순자산의 몇 배나 되는지 나타내는 지표입니다. 펀드도 포트폴리오에 담겨 있는 주식의 편입 비중을 감안하여 PBR을 산출할 수 있습니다. 펀드의 PBR이 낮을수록 자산 가치에 비해 저평가된 종목을 많이 편입하고 있음을 의미합니다.



PER(Price to Earnings Ratio, 주가수익비율)이란?

주가가 한 주당 이익금의 몇 배에 거래되는지 나타내는 지표입니다. 펀드도 포트폴리오에 담겨 있는 주식의 편입 비중을 감안하여 PER을 산출할 수 있습니다. 펀드의 PER이 낮을수록 수익은 많이 올리는 데 비해 상대적으로 주가가 낮은 종목을 많이 편입하고 있음을 의미합니다.



※ PBR = 주가 / 회계연도 말 예상 순자산
 ※ PER = 주가 / 12개월 예상 순이익
 ※ 출처 FN스펙트럼(최근 12개월간 월말 평균 / 2016.02~2017.01)
 ※ 동일 유형 펀드 액티브주식일반 공모펀드(적극적 운용을 통해 시장 수익률 초과 달성을 추구하는 국내 주식형 펀드)

Vol.20
2016.12.28~
2017.03.27

기본 아이템의 힘

요란하지 않은 깔끔한 정장, 아무 장식 없는 화이트 셔츠. 이런 것들을 우리는 기본 아이템이라고 부릅니다. 유행은 언젠가 시들고, 밀물은 시간이 지나면 빠져나가지만 기본은 잘 변하지 않습니다. 늘 제자리를 지키면서 제 역할에 충실할 것, 다시 한번 새겨보는 가치투자의 기본 원칙입니다.



이채원 CIO와 배준범 자산운용1본부장이 전하는 펀드의 3개월

가치투자 원칙 지키며 시장 변화에 대처할 것

10년투자 밸런스펀드(주식) 투자자 여러분 안녕하십니까?

오랜 준비 과정을 거쳐 밸런스펀드(펀드)를 시작한 것이 었그제 일 같은데 벌써 5년의 시간이 흘렀습니다.

기업 가치 증가가 주식시장 상승으로 이어져

주식시장의 환경은 과거보다 빠르게 변하고 있고 이는 주식시장에 고스란히 반영되고 있습니다. 지난 1년 동안 유로존을 구성하는 핵심 국가 중 하나인 영국이 국민투표를 통해 유로존 탈퇴를 결정하는가 하면, 기존의 정치 질서를 정면으로 부정하는 트럼프가 미국 대통령으로 당선되기도 했고, 국민이 직접 선출한 대통령이 국민의 뜻에 의해 그 자리에서 물러나는 일이 생기기도 했습니다. 말씀드린 사안은 모두 주식시장이 싫어하는 '미래의 불확실성'을 키운 일들이었습니다만, 지난 1년간 KOSPI는 8.6% 상승하면서 오랜만에 강세장에 대한 기대감을 키우고 있습니다. 미래에 대한 불안이 커졌음에도 불구하고 주식시장이 상승한 이유는 무엇일까요? 이 질문에 대해 저는 기업 가치가 증가했기 때문이라고 자신 있게 말씀드릴 수 있습니다.

아시아에서 한국은 GDP에서 수출이 차지하는 비중이 전 세계에서 가장 높은 국가 중 하나입니다. 2008년 금융 위기 이후 글로벌 경제는 이를 수습하는 데 많은 시간과 노력을 기울였습니다. 하지만 경제 위기의 상처가 깊었기에 그리스 재정 위기 같은 후유증이 뒤따랐고, 이러한 후유증을 극복하는 데 추가로 많은 시간이 필요했습니다.

그리고 드디어 2016년 초부터 글로벌 차원의 경기 회복 가능성이 높아지고 있습니다. 금융 위기를 빠르게 극복한 미국은 말할 것도 없고 오랜 침체에 시달리던 유럽과 일본까지 회복 대열에 합류하는 모습입니다. 글로벌 경제의 주축 국가라 할 수 있는 이들의 경기가 회복되기 시작하자 이들 국가에 대한 의존도가 높은 신흥국의 경기 역시 회복의 선순환 가능성을 보이고 있고, 이는 한국의 수출에 긍정적인 영향을 주고 있습니다. 수출이 늘어난다는 것은 기업의 매출과 이익 역시 회복된다는 의미입니다. 이로 인해 2010년 이후 부진을 면치 못하던 기업 실적 역시 2016년에 빠르게 회복되면서 역사상 최고 이익을 기록했습니다. 글로벌 경기 흐름으로 판단할 때 수출 회복세는 상당 기간 지속될 가능성이 높다고 생각합니다. 따라서 기업 실적 역시 2016년보다 더 좋아질 가능성이 높아졌다 생각해도 큰 무리는 없을 것입니다.

지난 1년간 10.07%의 양호한 수익률 거둬

밸런스펀드(주식) 수익률(A클래스 기준)

기간	밸런스펀드(주식)	KOSPI	KOSPI 대비
1년: 2012.03.28~2013.03.27	7.36%	-2.27%	9.63%p
2년: 2013.03.28~2014.03.27	1.32%	-0.78%	2.10%p
3년: 2014.03.28~2015.03.27	-0.46%	2.11%	-2.57%p
4년: 2015.03.28~2016.03.27	-7.72%	-1.78%	-5.94%p
5년: 2016.03.28~2017.03.27	10.07%	8.66%	1.41%p
누적	9.98%	5.68%	4.30%p

밸런스펀드(주식)는 A클래스 기준 지난 1년간 10.07%의 수익을 올리면서 설정 이후 5년 중 가장 좋은 성과를 기록했으며, 이는 동기간 KOSPI의 8.66% 상승과 비교해도 양호한 실적입니다. KOSPI 대비 우수한 성과를 올린 것도 의미가 있겠지만 저는 무엇보다 고객님의 자산이 10% 증가했다는 결과에 의미를 두고 싶습니다. 펀드에 투자하는 궁극적인 목적은 KOSPI 대비 좋은 성과를 거두는 것이 아니라 은행에 저축하는 것보다 좋은 성과를 얻기 위해서인데, 지난 1년은 그 목적을 오랜만에 충족시켰기 때문입니다.

가치투자는 시장 전체의 급격한 변화에서 기회를 찾기보다는 차분한 분위기에

서 기업의 가치가 주가에 반영되기를 기다리는 것을 좋아합니다. 그런 의미에서 지난 5년 동안 주식시장에서 밸런스펀드(주식)에 좋은 흐름이던 기간이 그리 길지 않았던 것은 매우 아쉬운 일입니다. 크고 작은 사건은 밸런스펀드(주식)의 수익률에 적지 않은 영향을 끼쳤고, 대부분 수익률에 좋지 못한 결과로 나타났습니다. 상당 기간 밸런스펀드(주식)의 운용 스타일과 시장 환경이 엇박자가 나면서 성과 부진이 오래 지속되었습니다만, 앞으로도 흔들림 없이 운용 원칙을 계속 지켜나갈 것입니다. 그리고 이와 동시에 주식시장의 변화에서 저희가 놓치고 있던 점을 보완하는 작업을 소홀히 하지 않을 것입니다.

한국투자밸류자산운용
CIO 이채원
자산운용1본부장 배준범

10년투자 밸런스펀드(주식), 이런 펀드입니다

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

10년투자 밸런스펀드(주식)의 판매회사입니다

은행 | 경남은행, 수협은행, 우리은행, IBK기업은행, KB국민은행

증권 | 교보증권, 대신증권, 메리츠증권, 미래에셋대우, 신영증권, 신한금융투자, 유진투자증권, 이베스트투자증권, 케이프투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 한국투자증권, 한화투자증권, BNK투자증권, IBK투자증권, KB증권, KTB투자증권, NH투자증권, SK증권

보험 | 미래에셋생명, 현대해상

기타 | 펀드온라인코리아

10투자 밸런스펀드(주식) 기본 정보

적용 법률 | 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 위험 등급 | 3등급(다소 높은 위험)

펀드명	금융투자협회 펀드 코드
한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁1호(주식)(모)	A9304
클래스 A	A9305
클래스 A-E	A9306
클래스 C	A9307
클래스 C2	A9308
클래스 C3	A9309
클래스 C4	A9310
클래스 C-E	A9311
클래스 C-F	A9312
클래스 S	AP749

펀드재산보관관리회사 | KEB하나은행 | 일반사무관리회사 | 신한아이티스

- 이 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자 밸런스증권투자신탁1호(주식)(모)'의 자산 운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 펀드재산보관관리회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 '한국예탁결제원'을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 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 10년투자 밸런스펀드(주식)

재산 현황

(단위: 백만 원, 원, %)

펀드명	구분	전분기 말(2016.12.27)	금분기 말(2017.03.27)	증감률
한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁1호 (주식)(모)	자산 총액	82,566	99,634	20.67
	부채 총액	259	1,022	294.69
	순자산 총액	82,308	98,612	19.81
	기준 가격	968.48	1,044.20	7.82
종류(class)별 기준 가격 현황				
클래스 A	기준 가격	940.73	1,010.98	7.47
클래스 A-E	기준 가격	949.70	1,021.45	7.56
클래스 C	기준 가격	927.29	995.14	7.32
클래스 C2	기준 가격	930.90	999.62	7.38
클래스 C3	기준 가격	935.12	1,004.74	7.45
클래스 C4	기준 가격	945.04	1,015.67	7.47
클래스 C-E	기준 가격	946.58	1,017.83	7.53
클래스 C-F	기준 가격	956.13	1,029.09	7.63
클래스 S	기준 가격	937.01	1,008.38	7.62

* 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

분배금 내역

(단위: 백만 원, 백만 좌)

분배금 지급일	분배금 지급 금액	분배 후 수탁고	기준 가격(원)	
			분배금 지급 전	분배금 지급 후
2017.03.28	1,892	94,438	1,044.20	1,024.16

기간 수익률

(단위: %, %p)

펀드명	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	2016.12.28-2017.03.27	2016.09.28-2017.03.27	2016.06.28-2017.03.27	2016.03.28-2017.03.27	2015.03.28-2017.03.27	2014.03.28-2017.03.27	2012.03.28-2017.03.27
한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁1호(주식)(모)	7.82	8.39	15.98	11.58	4.42	5.39	17.75
(비교지수 대비 성과)	(2.79)	(4.25)	(5.20)	(3.61)	(-2.09)	(-3.44)	(11.10)
비교지수	5.03	4.14	10.78	7.97	6.51	8.83	6.65
종류(class)별 현황							
클래스 A	7.47	7.67	14.81	10.07	1.56	1.10	9.98
(비교지수 대비 성과)	(2.44)	(3.53)	(4.03)	(2.10)	(-4.95)	(-7.73)	(3.33)
비교지수	5.03	4.14	10.78	7.97	6.51	8.83	6.65
클래스 A-E	7.56	7.85	15.10	10.44	2.27	2.15	-
(비교지수 대비 성과)	(2.53)	(3.71)	(4.32)	(2.47)	(-4.24)	(-6.68)	-
비교지수	5.03	4.14	10.78	7.97	6.51	8.83	-
클래스 C	7.32	7.39	14.34	9.47	0.50	-0.49	7.11
(비교지수 대비 성과)	(2.29)	(3.25)	(3.56)	(1.50)	(-6.01)	(-9.32)	(0.46)
비교지수	5.03	4.14	10.78	7.97	6.51	8.83	6.65
클래스 C2	7.38	7.48	14.51	9.67	0.83	-0.04	-
(비교지수 대비 성과)	(2.35)	(3.34)	(3.73)	(1.70)	(-5.68)	(-8.87)	-
비교지수	5.03	4.14	10.78	7.97	6.51	8.83	-
클래스 C3	7.45	7.60	14.68	9.88	1.19	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.42)	(3.46)	(3.90)	(1.91)	(-5.32)	-	-
비교지수	5.03	4.14	10.78	7.97	6.51	-	-
클래스 C4	7.47	7.68	14.82	10.07	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.44)	(3.54)	(4.04)	(2.10)	-	-	-
비교지수	5.03	4.14	10.78	7.97	-	-	-
클래스 C-E	7.53	7.79	15.00	10.30	2.01	1.78	10.93
(비교지수 대비 성과)	(2.50)	(3.65)	(4.22)	(2.33)	(-4.50)	(-7.05)	(4.28)
비교지수	5.03	4.14	10.78	7.97	6.51	8.83	6.65
클래스 C-F	7.63	8.01	15.36	10.78	2.91	3.11	-
(비교지수 대비 성과)	(2.60)	(3.87)	(4.58)	(2.81)	(-3.60)	(-5.72)	-
비교지수	5.03	4.14	10.78	7.97	6.51	8.83	-
클래스 S	7.62	7.92	15.17	10.51	2.33	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.59)	(3.78)	(4.39)	(2.54)	(-4.18)	-	-
비교지수	5.03	4.14	10.78	7.97	6.51	-	-

* 비교지수 한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁1호(주식)(모)는 지수 변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 비교지수((KOSPI×90%)+CD금리×10%)를 사용했습니다.
* 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.

손익 현황

(단위: 백만 원)

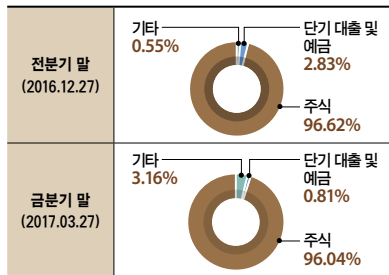
구분	주식	단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
전분기	412	8	-1	419
금분기	6,877	6	8	6,891

자산 구성 현황

(단위: 백만 원, %)

구분	주식	단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
KRW	96,684 (96.04)	806 (0.81)	3,144 (3.16)	99,634 (100.00)

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



주요 자산 보유 현황

주식

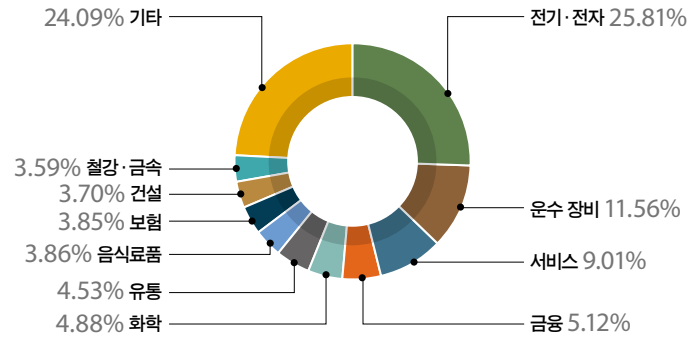
(단위: 주, 백만 원, %)

종목명	보유 수량	평가액	비중
삼성전자	9,840	20,270	20.34
현대차	26,500	4,293	4.30
KB금융	72,000	3,542	3.55
SK이노베이션	18,800	3,046	3.05
SK하이닉스	53,000	2,687	2.69

* 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 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

업종별 투자 비중

* 이 그래프는 기준일 현재 이 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비중을 나타냅니다.



Comment! 전기·전자업, 금융업 비중 늘고 운수장비업, 서비스업 비중 줄어

이번 분기 10년투자 밸런스펀드(주식)의 업종별 투자 비중을 직전 분기와 비교해보면 전기·전자업과 금융업의 비중은 높아지고 운수 장비업과 서비스업 비중은 낮아졌습니다. 전기·전자업은 24.56%에서 25.81%로, 금융업은 4.14%에서 5.12%로 각각 비중이 상승했습니다. 반면 운수 장비업은 12.01%에서 11.56%로, 서비스업은 9.83%에서 9.01%로 비중이 하락했습니다. 투자 비중 상위 종목은 직전 분기와 비슷하게 유지되는 가운데 NAVER가 새로 포함되었습니다.

보수 및 수수료 지급 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분	전분기 말(2016.12.27)		금분기 말(2017.03.27)		
		금액	비율	금액	비율	
한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁1호 (주식)(모)	자산운용회사		133.71	0.16	137.80	0.16
	판매회사	클래스 A	45.67	0.18	43.86	0.17
		클래스 A-E	4.26	0.09	4.19	0.09
		클래스 C	1.55	0.32	1.34	0.32
		클래스 C2	1.41	0.27	1.05	0.27
		클래스 C3	53.56	0.22	27.43	0.22
		클래스 C4	24.39	0.18	39.63	0.17
		클래스 C-E	3.24	0.13	3.10	0.12
		클래스 C-F	0.75	0.01	1.26	0.01
	펀드재산보관관리회사(신탁업자)		6.17	0.01	6.36	0.01
	일반사무관리회사		3.70	0.00	3.82	0.00
	보수 합계		278.44	1.65	269.86	1.63
	기타 비용		1.02	0.00	1.00	0.00
	매매 중개 수수료	단순 매매 중개 수수료	6.35	0.01	13.10	0.02
		조사 분석 업무 등 서비스 수수료	14.56	0.02	30.33	0.04
		합계	20.91	0.03	43.43	0.05
	증권거래세		35.52	0.04	49.03	0.06

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

총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드명	구분	총보수비용 비율	매매 중개 수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁1호(주식)(모)	전분기	0.00	0.10	0.10
	금분기	0.00	0.21	0.21

종류(class)별 현황				
클래스 A	전분기	1.40	-	1.40
	금분기	1.40	-	1.40
클래스 A-E	전분기	1.05	-	1.05
	금분기	1.05	-	1.05
클래스 C	전분기	2.00	-	2.00
	금분기	2.00	-	2.00
클래스 C2	전분기	1.80	-	1.80
	금분기	1.80	-	1.80
클래스 C3	전분기	1.60	-	1.60
	금분기	1.60	-	1.60
클래스 C4	전분기	1.40	-	1.40
	금분기	1.40	-	1.40
클래스 C-E	전분기	1.20	-	1.20
	금분기	1.20	-	1.20
클래스 C-F	전분기	0.73	-	0.73
	금분기	0.73	-	0.73
클래스 S	전분기	1.05	-	1.05
	금분기	1.05	-	1.05

* 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 총보수 비용 수준을 나타냅니다.
* 매매 중개 수수료 비율 매매 중개 수수료를 순자산 연평 잔액(보수 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로, 해당 운용 기간 중 투자자가 부담한 매매 중개 수수료의 수준을 나타냅니다.

매매 주시 규모 및 회전을

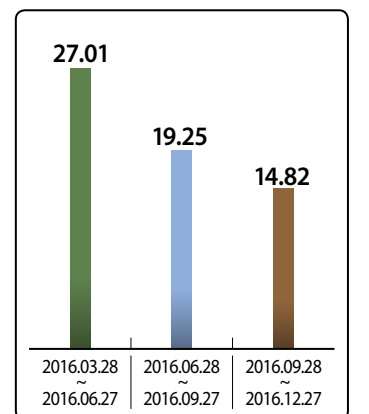
(단위: 주, 백만 원, %)

매수	매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액
722,540	26,746	419,269	16,346	19,688
				79.86

* 매매회전율 주식 매매가 얼마나 자주 발생하는지 나타내는 지표로, 해당 운용 기간 동안 매도한 주식 가액이 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식 가액으로 나누어 산출합니다.

최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)



Comment! 이번 분기 매매회전을 19.68%로 직전 분기보다 높아

이번 분기 10년투자 밸런스펀드(주식)의 매매회전율은 19.68%로 직전 분기 14.82%에 비해 다소 높아졌습니다. 직전 분기와 비교해보면 주식 매도 금액이 상승했고, 특히 주식 매수 금액이 크게 늘어났습니다. 대형 가치주 중심의 포트폴리오를 안정적으로 유지하면서 대형주 중심 시장 환경에 따라 심하게 저평가된 우량 기업 위주로 편입 비중을 늘려가고 있습니다.

친절한 밸류 탐정의 펀드, 잘 알려드립니다!

펀드에 장기 투자가 꼭 필요할까요?

경제적 이유나 수익률 저하 등 펀드 투자를 중단하는 이유는 아주 다양합니다. 그러나 펀드에 장기 투자하면 안정적인 수익을 얻는데 훨씬 유리합니다. 왜 그런지 알아볼까요?

1 코스트 에버리징 효과로 펀드 매입 단가 낮출 수 있어

펀드에 장기 투자가 꼭 필요한 이유, 먼저 코스트 에버리징 효과에서 찾을 수 있습니다. 펀드의 기준 가격은 매일 변합니다. 펀드는 하나의 종목이 아니라 다양한 종목에 투자하는 포트폴리오 구성이기 때문에 가격 사이클이 존재합니다. 오르는 국면이 있으면 내리는 국면도 있습니다. 정책 적립식 펀드인 경우에도 주가의 변화 때문에 투자자의 실제 펀드 매입 단가는 매일 달라집니다. 좀 더 적극적인 투자자라면 주가가 떨어졌을 때 펀드를 추가로 매수하면 평균 매입 단가가 더 낮아져 나중에 주가가 올랐을 때 그만큼 수익률이 좋아집니다.

모든 투자의 기본은 쌀 때 사서 비쌀 때 파는 것입니다. 단기 투자에서 성공하려면 이러한 '가격의 타이밍'을 잘 잡아야 하는데, 일반 투자자는 물론 전문 투자자도 여기서 성공할 확률은 낮을 수밖에 없습니다. 반면 장기 투자를 통해 펀드를 매입하는 기간이 길어져 매입 시점이 다양해지면 속칭 '물타기'를 통해 평균 매입 단가를 낮춰 안정적인 수익을 기대할 수 있습니다. 즉 코스트 에버리징 효과를 누릴 수 있는 기회를 더 적극적으로 활용하는 것이 가능해집니다.

2 복리의 마법을 누리려면 길게 투자해야

장기 투자가 펀드 수익률을 높이는 데 유리한 또 다른 이유는 '복리의 마법' 때문입니다. 천재 물리학자 아인슈타인은 세상에서 가장 강한 것이 '복리의 힘'이라는 말을 남겼다고 합니다. 투자 원금에만 이자가 계속 붙는 단리와 투자 원금과 투자 수익을 합한 돈에 이자가 붙는 복리는 투자 기간이 길어질수록 엄청난 차이가 발생합니다. 그래서 복리가 마법을 부린다는 말까지 나온 것입니다. 일반 확정 금리형 상품과 달리 펀드는 투자 원금과 투자 수익을 계속 재투자하기 때문에 복리수익을 얻는 것이 가능합니다.

그런데 복리의 마법을 누리기 위해서는 중요한 전제 조건이 있습니다. 펀드에서 복리의 마법이 가능하려면 꾸준한 수익이 나는 펀드여야 한다는 것입니다. 수익률이 들쭉날쭉한 고위험 상품보다는 중위험, 중수익을 목표로 하는 상품이 장기 투자에 더 유리합니다. 즉 안정적인 수익을 낼 수 있는 상품을 신중하게 골라 장기 투자하면 복리의 마법을 통해 좋은 성과를 얻을 수 있을 것입니다.



10년투자 밸런스펀드(주식)를 운용하는 펀드매니저를 소개합니다

10년투자 밸런스펀드(주식) 자산운용보고서에서는 1년에 한 번씩 펀드를 운용하는 펀드매니저를 투자자 여러분께 소개합니다. 펀드매니저 개인의 이력 뿐 아니라 현재 운용하고 있는 펀드의 규모와 개수, 펀드매니저 변경 내역까지 자세히 알려드립니다. 소중한 펀드 자산의 운용을 책임지는 펀드매니저가 어떤 사람인지, 어떻게 변경되었는지 등을 확인하는 것이 꼼꼼한 펀드 관리의 첫 걸음입니다.

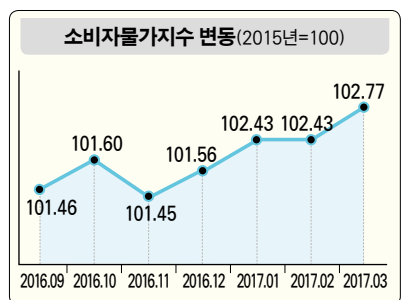
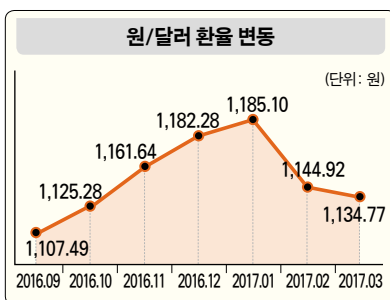
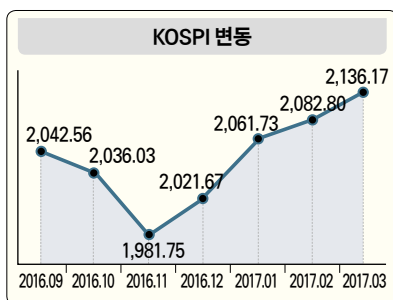
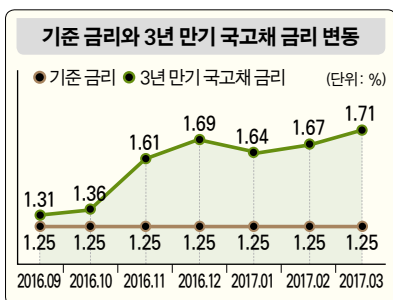
투자 운용 전문 인력(펀드매니저) 현황					
성명	직위	운용 중인 다른 펀드 현황		주요 운용 경력 및 이력	협회등록번호
		펀드(개)	운용 규모(백만 원)		
이재원	CIO	19	3,470,073	- 중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 한국투자증권 자산운용본부장 - 한국투자증권 자산운용실장 - 한국투자증권(구 동원투자증권) 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	06023220007
배준범	자산운용 1본부장	18	3,469,365	- 서울대학교 경제학과 - 한국투자증권 주식운용실 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	06023220008
김동영	자산운용 2본부장	17	3,399,136	- 성균관대학교 경제학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	06023220001
이승혁	자산운용 3본부장	17	3,399,136	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	06023220002
방원석	차장	16	3,398,428	- 중앙대학교 영어교육과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	2110000011
김은형	차장	16	3,398,428	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	08023220016
손환락	차장	18	3,398,428	- 중앙대학교 경영학부 - 교보증권 주식영업 - 미래에셋자산운용 채권운용 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	2109001760
정신욱	차장	16	3,398,428	- 연세대학교 경영학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	08023220013
국대운	차장	16	3,398,428	- 고려대학교 경제학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	2111000339
정광우	대리	16	3,398,428	- 서울대학교 경영학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	2112000219
이해솔	대리	16	3,398,428	- 서울대학교 수학교육과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	2115000364
최찬규	대리	16	3,398,428	- 서울대학교 경영학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	2115000282
김민지	사원	16	3,398,428	- 서울대학교 미학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	2115001176
윤정환	사원	16	3,398,428	- 서울대학교 산업공학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 0개 개수 : 0개 ; 규모 : 0원	2115000403

- 1 굵게 표시한 이름이 책임 운용 전문 인력입니다. 책임 운용 전문 인력은 운용 전문 인력 중 투자 전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 주도적이고 핵심적인 역할을 수행합니다.
- 2 10년투자 밸런스펀드(주식)를 비롯한 한국투자밸류자산운용의 펀드는 공동 운용(팀 운용) 방식을 택하고 있습니다.
- 3 운용 중인 다른 펀드 현황 및 성과 보수가 있는 펀드 현황은 공모 펀드를 대상으로 작성했습니다.
- 4 펀드의 운용 전문 인력(펀드매니저) 변경 내역 등은 금융투자협회 전자 공시 사이트의 수시 공시에서도 확인할 수 있습니다 (dis.kofia.or.kr). 단, 금융투자협회 전자 공시 사이트에서 제공하는 정보와 자산운용보고서에서 제공하는 정보의 작성 기준일은 서로 다를 수 있습니다.

투자 운용 전문 인력 변경 내역		
기간	투자 운용 전문 인력	비고
2014.03.28~2016.03.27	김기동, 최찬규, 이해솔	등록
	박문창, 장동원, 이상욱, 홍진채	해제
2016.03.28~현재	이재원 외 12명	-
	김민지, 윤정환	등록
	김기동, 김문실	해제
	이재원 외 12명	-

* 2017.03.28 기준 최근 3년간 운용 전문 인력 변경 내역입니다.

주요 지표로 본 금융시장(2016.09~2017.03)



* 자료 한국은행(연월 중 평균 자료)