시작하자! 10년 투자

한국밸류 10년투자 배당펀드(주식)

한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)

☆ 저평가된 종목에 투자하는 가치투자를 실천합니다.

☆ 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재 가치에만 주목하여 장기 투자합니다.

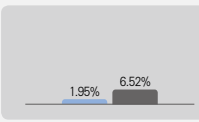
☆ 꾸준한 배당 수익을 얻을 수 있는 종목에 투자합니다.

☆ 리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다(Low Risk Middle Return).

최초 설정일 | 2013.12.24	운용 기간 | 2016.12.24~2017.03.23

최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 3년 수익률	2016년 수익률
3.93%	3.49%	29.81%	1.92%
(비교지수 6.07%)	(비교지수 8.19%)	(비교지수 11.80%)	(비교지수 3.21%)

연초 이후 수익률	총자산
1.95%	224,662 백만 원
(비교지수 6.52%)	(전분기 대비 5.66% 감소)



위 수익률은 거치식 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.
한국밸류 10년투자 배당펀드(주식)의 위험 등급은 새롭게 적용하는 6단계 등급 체계 중 4등급(보통 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

한국밸류 10년투자 배당펀드(주식)

1 이 펀드는 **최근 결산일(2016년 12월 23일) 기준 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정한 연환산 표준편차가 8.74%**로 산출되어 6단계의 위험 등급 중 **4등급(보통 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.

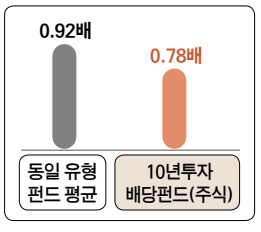
2 수익률의 표준편차는 투자 기간 동안 수익률 변동성을 나타내는 지표로, 값이 클수록 변동성이 크고 값이 작을수록 변동성이 적은 것으로 해석합니다.

PBR과 PER도 확인하세요

한국밸류10년투자 배당펀드(주식)는 장기 가치투자 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.

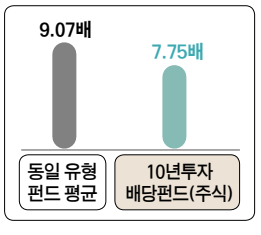
PBR(Price to Book Ratio, 주가순자산비율) 이란?

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.

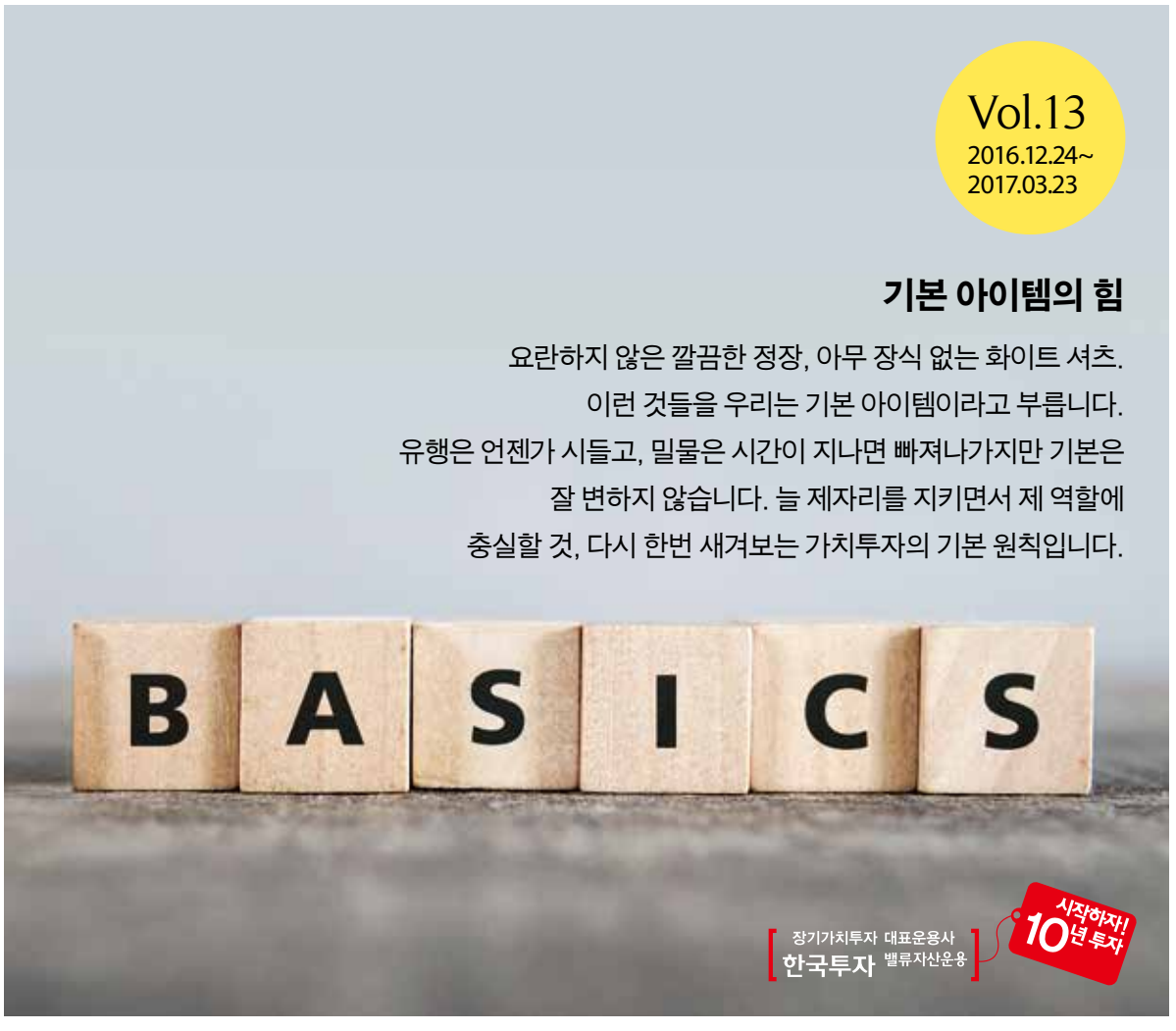


PER(Price to Earnings Ratio, 주가수익비율) 이란?

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)
※ **동일유형펀드** 액티브주식배당 공모펀드(고배당주에 주로 투자하며 시장 수익률 초과 달성을 추구하는 국내 주식형 펀드)



이채원 CIO와 이승혁 자산운용3본부장이 전하는 펀드의 3개월

시장 추세 따라가기보다 안정적 배당 수익에 초점

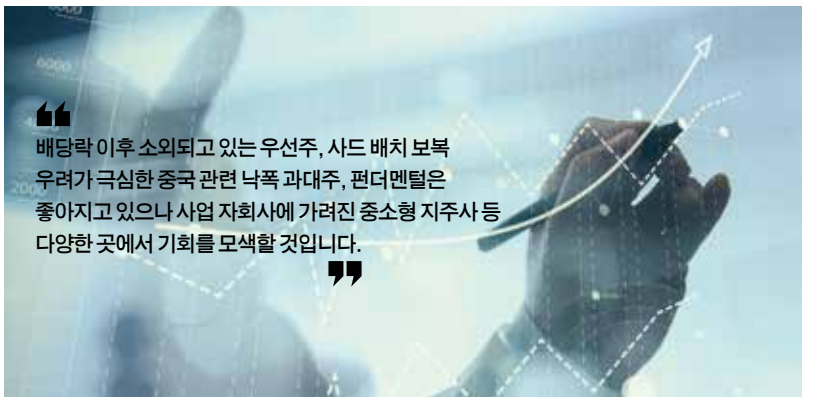
10년투자 배당펀드(주식) 투자자 여러분 안녕하십니까? 이번 운용 기간(2016.12.24~2017.03.23) 동안 10년투자 배당펀드(주식)는 3.93%의 수익률을 기록하여 같은 기간 비교지수 수익률을 밑도는 성과에 그쳤습니다.

경기 민감 대형주 상승세 계속 이어져

2016년 말 미국의 트럼프 대통령 당선 이후 경기 부양책에 대한 기대감으로 '트럼프 랠리'라는 단어까지 등장할 정도로 미국 주식시장은 강세를 보였습니다. 이에 힘입어 국내 증시도 경기 민감 업종의 강세를 바탕으로 상승세를 이어갔습니다. 특히 반도체 시장의 호황으로 삼성전자를 비롯한 대형 IT업종의 전반적인 상승이 두드러진 기간이었습니다.

기업 가치 대비 저평가되어 있으면서도 배당 수익률이 높은 중소기업에 일정 부분을 투자하는 10년투자 배당펀드(주식) 입장에서는 이러한 시장 상황이 결코 유리하지는 않았습니다. 여기에 연초 신흥국 경기 회복 수혜가 예상되는 자동차 업종의 투자 비중을 높였으나 중국시장에서의 부진한 성과로 시장 수익률과 괴리가 생기는 결과를 얻었습니다.

대형 경기 민감주로 쏠리는 시장의 추세가 길어지고 강해짐에 따라 소외된 주식을 선호하는 역발상 투자자에게는 힘든 환경이 이어지고 있습니다. 경기 민감주는 경기 순환에 따라 오르내리는 폭이 크기 때문에 안정적이고 꾸준한 배당을 기대하기 힘듭니다. 10년투자 배당펀드(주식)는 성장률이 높지는 않더라도 안정적인 배당을 기대할 수 있는 종목에 투자한다는 원칙을 가지고 있습니다. 그렇기 때문에 시장 추세에 뒤늦게 합류하기보다는 10년투자 배당펀드(주식) 포트폴리오를 더욱 건전하게 만들고, 내실을 다지는 기회로 삼을 계획입니다.



안정적 배당 성향의 저평가된 기업에 투자

최근 국민연금 등 대형 투자 기관은 KOSPI200을 구성하는 종목과 비중을 복제하는 스타일의 투자를 해왔습니다. 이에 따라 주식시장의 쏠림 현상, 즉 대형주에만 관심이 몰리고 중소형주는 소외되는 현상이 더욱 심해졌습니다. 그러나 소외된 중소형주 중에서 여러 가지 악재 속에서도 꿋꿋하게 성장하는 종목이 있으며, 저희는 이런 종목에 대한 투자 기회를 적극적으로 살려갈 계획입니다. 연초 배당락 이후 소외되고 있는 우선주, 사드 배치 보복 우려가 극심한 중국 관련 낙폭 과대주, 펀더멘털은 좋아지고 있으나 사업 자회사에 가려진 중소형 지주사 등 다양한 곳에서 기회를 모색할 것입니다.

전반적인 경기 전망에 기반한 업종 배분이나 시가총액 등을 따지기보다는 투자 종목 하나하나에 심혈을 기울여 성장하는 기업을 좋은 가격에 매수하기 위해 노력하겠습니다. 다른 한편으로 가치와 가격의 괴리가 큰 주식에 대해 적극적인 차익 거래에도 참여할 계획입니다. 10년투자 배당펀드(주식)를 선택하신 투자자 여러분의 기대에 어긋나지 않도록 노력하겠습니다.

한국투자밸류자산운용
CIO **이채원**
자산운용3본부장 **이승혁**

10년투자 배당펀드(주식), 이런 펀드입니다

- 자산운용회사가 펀드 재산을 펀드재산보관관리회사에 신탁하고, 운용회사의 지시에 따라 펀드재산보관관리회사가 자산을 취득, 처분하게 하는 **투자신탁**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.
- 같은 자산운용회사가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합 운용하여 거래 비용을 낮출 수 있는 **모자형 펀드**입니다. 여러 펀드의 재산을 통합, 운용하는 모펀드와 모펀드가 발행한 펀드 지분을 취득하는 자펀드로 이루어집니다.

10년투자 배당펀드(주식)의 판매회사입니다

은행	경남은행, 수협은행, 신한은행, 우리은행, 제주은행, KDB산업은행, KEB하나은행, NH농협은행
증권	교보증권, 대신증권, 동부증권, 메리츠종금증권, 미래에셋대우, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한화투자증권, HMC투자증권, IBK투자증권, KB증권, NH투자증권, SK증권
보험	교보생명, 미래에셋생명
기타	펀드온라인코리아

10년투자 배당펀드(주식) 기본 정보

적용 법률 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 **위험 등급** 4등급(보통 위험)

펀드명	금융투자협회 펀드 코드
한국밸류 10년투자 배당증권모투자신탁(주식)	B4397
한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	AN086
클래스 A	AN087
클래스 A-E	AN088
클래스 C	AN089
클래스 C2	AN090
클래스 C3	AN091
클래스 C4	AN092
클래스 C-E	AN093
클래스 C-F	AN094
클래스 C-W	AN096
클래스 S	AP753
클래스 C-P	AX934
클래스 C-Pe	BD431

펀드재산보관관리회사	신한은행	일반사무관리회사	신한아이타스

- 이 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 '한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 펀드재산보관관리회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공합니다.
- 이 펀드는 모자형 구조의 펀드로 자산운용보고서의 자산 구성 현황, 보유 종목, 보수 및 비용 등의 정보는 '한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)'가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여줍니다.
- 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 배당펀드(주식)

재산 현황

(단위: 백만 원, 원, %)

펀드명	구분	전분기 말(2016.12.23)	금분기 말(2017.03.23)	증감률
한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	자산 총액	238,143	224,662	-5.66
	부채 총액	3,313	1,034	-68.80
	순자산 총액	234,830	223,628	-4.77
	기준 가격	1,000.00	1,039.32	3.93
종류(class)별 기준 가격 현황				
클래스 A	기준 가격	999.41	1,035.72	3.63
클래스 A-E	기준 가격	1,000.00	1,037.30	3.73
클래스 C	기준 가격	993.78	1,028.61	3.50
클래스 C2	기준 가격	995.27	1,030.36	3.53
클래스 C3	기준 가격	996.16	1,031.69	3.57
클래스 C4	기준 가격	-	1,036.22	-
클래스 C-E	기준 가격	1,000.00	1,036.85	3.68
클래스 C-F	기준 가격	1,000.00	1,037.77	3.78
클래스 C-W	기준 가격	1,000.00	1,037.93	3.79
클래스 S	기준 가격	1,000.00	1,037.12	3.71
클래스 C-P	기준 가격	996.67	1,032.07	3.55
클래스 C-Pe	기준 가격	990.81	1,027.16	3.67

- **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

표로 보는 10년투자 배당펀드(주식)

기간 수익률

(단위: %, %p)

펀드명	최근 3개월 2016.12.24~2017.03.23	최근 6개월 2016.09.24~2017.03.23	최근 9개월 2016.06.24~2017.03.23	최근 1년 2016.03.24~2017.03.23	최근 2년 2015.03.24~2017.03.23	최근 3년 2014.03.24~2017.03.23
한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	3.93	2.45	4.36	3.49	6.71	29.81
(비교지수 대비 성과)	(-2.14)	(-2.83)	(-4.18)	(-4.70)	(0.24)	(18.01)
비교지수	6.07	5.28	8.54	8.19	6.47	11.80
종류(class)별 현황						
클래스 A	3.63	1.83	3.40	2.22	4.22	25.27
(비교지수 대비 성과)	(-2.44)	(-3.45)	(-5.14)	(-5.97)	(-2.25)	(13.47)
비교지수	6.07	5.28	8.54	8.19	6.47	11.80
클래스 A-E	3.73	2.02	3.70	2.64	5.10	26.75
(비교지수 대비 성과)	(-2.34)	(-3.26)	(-4.84)	(-5.55)	(-1.37)	(14.95)
비교지수	6.07	5.28	8.54	8.19	6.47	11.80
클래스 C	3.50	1.56	2.99	1.66	3.08	23.16
(비교지수 대비 성과)	(-2.57)	(-3.72)	(-5.55)	(-6.53)	(-3.39)	(11.36)
비교지수	6.07	5.28	8.54	8.19	6.47	11.80
클래스 C2	3.53	1.62	3.08	1.79	3.20	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.54)	(-3.66)	(-5.46)	(-6.40)	(-3.27)	-
비교지수	6.07	5.28	8.54	8.19	6.47	-
클래스 C3	3.57	1.71	3.22	1.98	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.50)	(-3.57)	(-5.32)	(-6.21)	-	-
비교지수	6.07	5.28	8.54	8.19	-	-
클래스 C4	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-
클래스 C-E	3.69	1.94	3.57	2.45	4.77	26.31
(비교지수 대비 성과)	(-2.38)	(-3.34)	(-4.97)	(-5.74)	(-1.70)	(14.51)
비교지수	6.07	5.28	8.54	8.19	6.47	11.80
클래스 C-F	3.78	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.29)	-	-	-	-	-
비교지수	6.07	-	-	-	-	-
클래스 C-W	3.79	2.16	3.92	2.90	6.10	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.28)	(-3.12)	(-4.62)	(-5.29)	(-0.37)	-
비교지수	6.07	5.28	8.54	8.19	6.47	-
클래스 S	3.71	2.00	3.66	2.56	5.08	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.36)	(-3.28)	(-4.88)	(-5.63)	(-1.39)	-
비교지수	6.07	5.28	8.54	8.19	6.47	-
클래스 C-P	3.55	1.69	3.18	1.92	3.49	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.52)	(-3.59)	(-5.36)	(-6.27)	(-2.98)	-
비교지수	6.07	5.28	8.54	8.19	6.47	-
클래스 C-Pe	3.67	1.93	3.59	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.40)	(-3.35)	(-4.95)	-	-	-
비교지수	6.07	5.28	8.54	-	-	-

- **비교지수** 한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(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.**
- **클래스 C-F 미운용 기간 : 2016.01.06~2016.11.09**

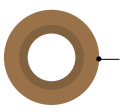
손익 현황

(단위: 백만 원)

구분	주식	단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
전분기	-3,528	45	-1	-3,484
금분기	8,882	34	-1	8,916

펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자 비중



한국밸류 10년투자 배당증권모투자신탁(주식) 종류 100.00%

- 위 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다. 자펀드 자산 현황을 100으로 가정하였을 때, 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

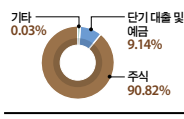
자산 구성 현황

(단위: 백만 원, %)

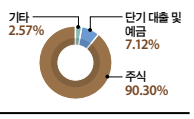
구분	주식	단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
KRW	202,877	16,006	5,779	224,662
	(90.30)	(7.12)	(2.57)	(100.00)

- ( ) 안의 숫자는 구성 비율로, 총자산 중에서 각각의 자산이 차지하는 비율을 의미합니다.
- 위의 자산 구성 현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산 구성 내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산 구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

전분기 말(2016.12.23)



금분기 말(2017.03.23)



Comment!

최근 3개월 수익률 3.93%로 비교지수 수익률 하회

이번 분기 주식시장은 일부 경기 민감 대형주의 상승세가 지속됐고 중소형 가치주의 경우 여전히 시장의 관심 밖에 머물렀습니다. 그러나 최근 2년 동안 경기 민감 대형주 위주로 상승 랠리가 이어지면서 중소형 가치주로의 상승 확대에 대한 기대감이 조금씩 일고 있는 것 또한 사실입니다. 특히 정치적 불확실성이 사라지고 경기 부양책 등을 통해 내수가 활력을 얻게 되면 시장 분위기도 반전될 수 있다는 전망이 나오고 있습니다. 이러한 시장 상황 속에서 10년투자 배당펀드(주식)는 비교지수보다 다소 낮은 3.93%의 수익률에 머물렀습니다.

주요 자산 보유 현황

1. 주식

(단위: 주, 백만 원, %)

종목명	보유 수량	평가액	비중	비중
SK	39,830	9,400	4.18	-
SK우	59,745	7,946	3.53	10.60
삼성화재우	37,839	6,754	3.00	1.19
메리츠금융지주	517,792	6,214	2.76	-
넥센	697,028	5,569	2.47	1.38
KCC	15,434	5,556	2.47	-
LG화학우	28,877	5,328	2.37	-
현대모비스	20,911	5,290	2.35	-
현대차우	49,788	5,178	2.30	-
환인제약	315,654	4,845	2.15	1.70
삼영무역	234,002	4,329	1.92	1.43
풍산홀딩스	87,128	4,160	1.85	1.12
동아에스텍	597,453	4,063	1.80	3.90
빅솔론	328,599	3,877	1.72	3.24
경동제약	199,151	3,774	1.67	1.51
아세아	35,847	3,420	1.52	1.64
CJ우	49,788	3,415	1.52	2.21

종목명	보유 수량	평가액	비중	비중
농우바이오	209,108	3,273	1.45	1.47
케이아이엔엑스	219,066	3,100	1.37	4.51
에스텍	199,151	2,838	1.26	1.83
MDS테크	128,452	2,781	1.23	1.46
새론오토모티브	361,459	2,725	1.21	1.89
코리아에프티	477,962	2,700	1.20	1.72
윈스	199,151	2,689	1.19	1.77
화천기공	50,783	2,544	1.13	2.32
LG하우시스우	41,822	2,246	0.99	4.07
한전산업	497,877	2,213	0.98	1.53
삼정펄프	48,792	2,154	0.95	1.96
노루홀딩스	149,363	2,143	0.95	1.14
NI스틸	497,877	2,039	0.90	1.76
한국제지	61,737	1,852	0.82	1.24
SJM홀딩스	272,837	1,449	0.64	1.83
케이티스	364,446	1,232	0.54	1.05

2. 단기 대출 및 예금

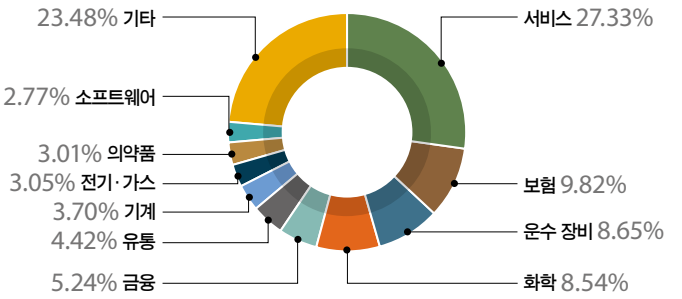
(단위: 백만 원, %)

종류	금융기관	취득 일자	금액	금리	만기일	비중
예금	신한은행	-	16,006	0.92	-	7.12

- **비중** (평가액÷총자산)×100 **비고** (보유주 수÷총발행주 수)×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!

서비스업, 운수 장비업 비중 줄고 보험업, 유통업 비중은 늘어

이번 분기 10년투자 배당펀드(주식) 포트폴리오의 업종별 투자 비중을 직전 분기와 비교해보면 서비스업과 운수 장비업의 비중은 낮아진 반면, 보험업 비중은 높아졌습니다. 서비스업은 28.54%에서 27.33%로, 운수 장비업은 9.28%에서 8.65%로 각각 비중이 낮아졌습니다. 보험업의 경우 7.51%에서 9.82%로, 유통업은 3.81%에서 4.42%로 비중이 높아졌습니다. 투자 비중 상위 10개 종목에는 KCC, LG화학우선주, 현대모비스, 환인제약 등이 새로 포함되었습니다.

보수 및 수수료 지급 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분		전분기 말(2016.12.23) 금액	전분기 말(2016.12.23) 비율	금분기 말(2017.03.23) 금액	금분기 말(2017.03.23) 비율
한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	자산운용회사		322.41	0.13	308.27	0.13
	판매회사	클래스 A	234.49	0.18	220.48	0.17
		클래스 A-E	5.89	0.09	5.68	0.09
		클래스 C	11.75	0.32	8.21	0.32
		클래스 C2	61.79	0.27	49.69	0.27
		클래스 C3	39.20	0.22	46.65	0.22
		클래스 C4	-	-	0.50	0.17
		클래스 C-E	17.63	0.13	16.87	0.12
		클래스 C-F	0.02	0.00	0.04	0.01
		클래스 C-W	-	-	-	-
		클래스 S	3.34	0.09	3.17	0.09
		클래스 C-P	81.78	0.24	82.30	0.23
		클래스 C-Pe	0.02	0.12	0.03	0.12
	펀드재산보관관리회사(신탁업자)		17.91	0.01	17.13	0.01
	일반사무관리회사		10.75	0.00	10.28	0.00
	보수 합계		806.98	1.80	769.31	1.95
	기타 비용		2.72	0.00	2.38	0.00
	매매 중개 수수료	단순 매매 중개 수수료	15.77	0.01	15.61	0.01
		조사 분석 업무 등 서비스 수수료	36.80	0.02	36.41	0.02
		합계	52.57	0.02	52.02	0.02
	증권거래세		90.57	0.04	103.33	0.05

- **비율** 펀드의 순자산 총액(기간 평잔) 대비 비율
- **기타 비용** 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로, 매매 중개 수수료는 제외한 것입니다.

총보수비용 비율

(단위: 연 환산, %)

펀드명	구분	총보수비용 비율	매매 중개 수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 배당증권모투자신탁(주식)	전분기	0.00	0.09	0.09
	금분기	0.00	0.09	0.10
한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	전분기	0.00	-	0.00
	금분기	0.00	-	-
종류(class)별 현황				
클래스 A	전분기	1.29	-	1.29
	금분기	1.29	-	1.29
클래스 A-E	전분기	0.94	-	0.94
	금분기	0.94	-	0.94
클래스 C	전분기	1.89	-	1.89
	금분기	1.89	-	1.89
클래스 C2	전분기	1.69	-	1.69
	금분기	1.69	-	1.69
클래스 C3	전분기	1.49	-	1.49
	금분기	1.49	-	1.49
클래스 C4	전분기	-	-	-
	금분기	1.29	-	1.29
클래스 C-E	전분기	1.09	-	1.09
	금분기	1.09	-	1.09
클래스 C-F	전분기	0.62	-	0.62
	금분기	0.62	-	0.62
클래스 C-W	전분기	0.59	-	0.59
	금분기	0.59	-	0.59
클래스 S	전분기	0.94	-	0.94
	금분기	0.94	-	0.94
클래스 C-P	전분기	1.54	-	1.54
	금분기	1.54	-	1.54
클래스 C-Pe	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 총보수비용 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 주식 규모 및 회전율

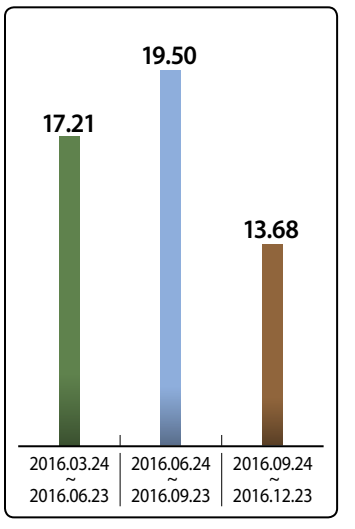
(단위: 주, 백만 원, %)

매수 수량	매수 금액	매도 수량	매도 금액	매매회전율 해당 기간	매매회전율 연 환산
628,825	17,526	1,486,708	34,449	16.20	65.71

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

최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)



Comment!

이번 분기 매매회전율 16.20%로 직전 분기보다 높아

10년투자 배당펀드(주식)의 이번 분기 매매회전율은 16.20%로 직전 분기 13.68%에 비해 다소 상승했습니다. 매매회전율에 큰 영향을 주는 주식 매도 금액이 직전 분기보다 늘어나면서 매매회전율이 다소 높아졌습니다. 주식 매수 금액은 직전 분기에 비해 다소 줄었습니다. 10년투자 배당펀드(주식)는 매매회전율을 가능한 낮게 유지하면서 안정적인 운용을 이어가고 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 얻는 데 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. 정액 적립식 펀드인 경우에도 주가의 변화 때문에 투자자의 실제 펀드 매입 단가는 매월 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 복리 수익을 얻는 것이 가능합니다.

그런데 복리의 마법을 누리기 위해서는 중요한 전제 조건이 있습니다. 펀드에서 복리의 마법이 가능하려면 꾸준히 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.

오리고 붙이고 모아두자! 뉴스 스크랩북

펀드 수익률 한눈에 비교하는 사이트 '펀드다모아'

지난 1월 펀드 수익률 비교 공시 사이트 '펀드다모아(fundamoa.kofia.or.kr)'가 새로 문을 열었습니다. 기존의 금융투자협회 펀드 통합 공시 시스템보다 쉽게, 그리고 한눈에 펀드를 비교할 수 있는 '펀드다모아'를 살펴보았습니다.

fundamoa.kofia.or.kr

01 수익률 중심으로 간편하게 비교할 수 있다

기존 펀드 통합 공시 시스템은 지나치게 광범위한 펀드 정보가 집적되어 단순 나열되어 있고, 금융회사 및 전문가 입장에서 설계된 면이 있어 일반 투자자가 쉽게 이해하고 활용하기에 한계가 있었습니다. 그러나 '펀드다모아'는 투자자가 가장 알고 싶어 하는 수익률을 중심으로 간편하게 펀드를 비교할 수 있도록 구축되었습니다.

메인 화면에는 여섯 가지 펀드 유형별(주식형, 채권형, 혼합형, MMF, ETF, 기타) 아이콘이 배열되어 있고, 아이콘을 클릭하면 해당 유형의 수익률 Top 50(1년 수익률 기준) 펀드 조회 페이지로 연결됩니다. 설정 원본 50억 원 이상의 공모펀드를 대상으로 매월 첫 주에 전월 말 기준 운용 실적이 공시됩니다.

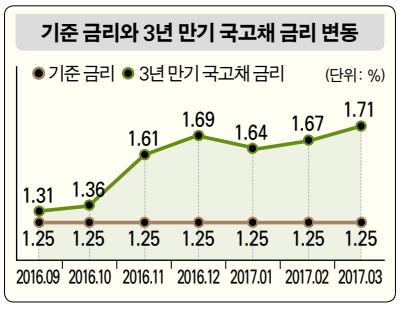
02 다양한 검색 조건 선택과 펀드 상세 정보 조회가 가능하다

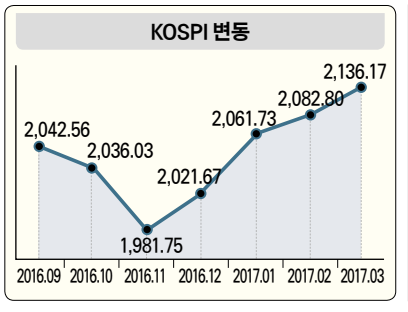
또 원하는 검색 조건을 입력하여 검색하면 조건에 부합하는 수익률 상위 50개 펀드를 쉽게 조회할 수 있습니다. 검색 조건이 수익률 기간, 수익률, 위험도, 투자 지역, 설정액, 총보수 등으로 세분화되어 있어 투자 성향에 맞는 펀드를 쉽고 빠르게 검색할 수 있습니다.

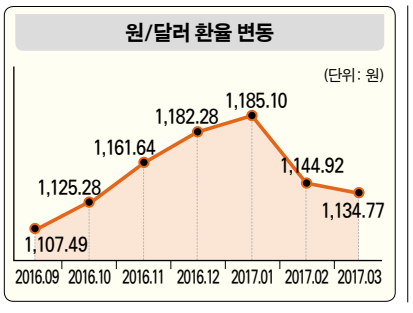
또 현재 투자하고 있거나 투자 의향이 있는 펀드의 돋보기 아이콘을 클릭하면 해당 펀드 관련 상세 정보를 조회할 수 있습니다. 여기서는 펀드의 투자 전략을 확인 가능한 투자 설명서, 펀드 보수·수수료 등 투자 비용, 펀드매니저 등 해당 펀드 관련 기본 정보를 한눈에 볼 수 있습니다. 그뿐 아니라 해당 펀드 운용사의 내부 통제 수준, 펀드 관리 수준 등을 평가하는 지표도 찾아볼 수 있습니다. 여기서는 펀드 평균 존속 기간, 소규모 펀드 비율, 펀드매니저당 운용 펀드 수, 펀드 설정 잔액 현황 추이, 펀드매니저 평균 근속 연수 등을 확인할 수 있습니다.

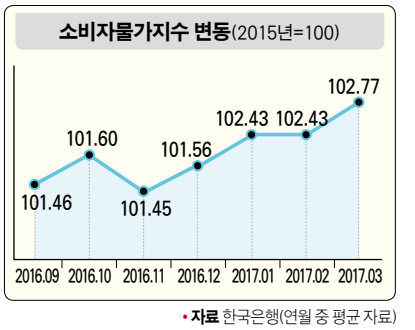
또 해당 펀드의 판매회사를 판매 잔고순으로 보여주며, 판매회사 클릭 시 해당 판매회사 홈페이지로 이동합니다.

주요 지표로 본 금융시장(2016.09~2017.03)









• **자료** 한국은행(연월 중 평균 자료)