

한국밸류 10년투자펀드(채권혼합)

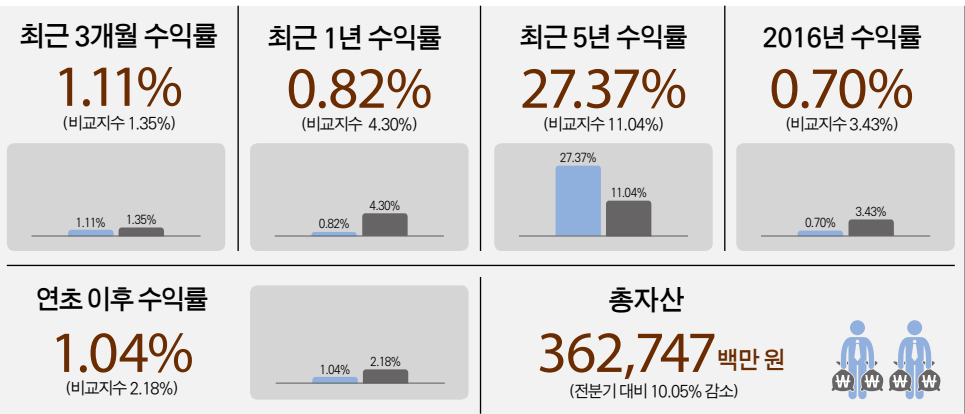
한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)

☆
주식 편입비가 30% 이하인 채권혼합형 펀드입니다.

☆
기업의 본질적 내재 가치에 투자하는 가치투자를 목표로 합니다.

☆
저위험 적정 수익을 추구합니다.

최초 설정일 | 2006.04.18 | 운용 기간 | 2017.01.18~2017.04.17



위 수익률은 가치투자자를 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 증권투자신탁1호(채권혼합)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 증권투자신탁1호(채권혼합)의 위험 등급

110년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)는 최근 결산일(2017년 4월 17일) 기준 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정하여 환산 표준편차가 2.83%로 산출되어 6단계의 위험 등급 체계 중 **5등급(낮은 위험)**으로 분류되었습니다. 등급은 매년 결산일을 기준으로 재측정하므로 변경될 수 있습니다.

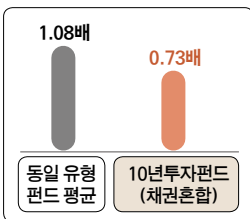
2수익률 표준편차는 투자 기간 동안 수익률 변동성을 나타내는 지표로, 값이 클수록 변동성이 높고 값이 작을수록 변동성이 낮은 것으로 해석합니다.

PBR과 PER도 확인하세요

한국밸류 10년투자펀드(채권혼합)는 장기 가치투자 원칙을 고수하며 가격 부담 없는 건강한 포트폴리오를 유지합니다. 이는 펀드 포트폴리오에 담겨 있는 주식들의 편입 비중을 감안하여 산출한 펀드 PBR과 PER을 통해 알 수 있습니다.

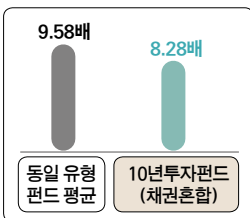
PBR(Price on Book-value Ratio, 주가순자산비율)이란?

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 종목이 많이 편입하고 있음을 의미합니다.



PER(Price 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/2016.03~2017.02)
 ※ 동일유형펀드 채권혼합 공모펀드(주식 등 위험 자산 편입비를 평균 15~40%로 운용하는 국내 혼합형 펀드)

Vol.44
2017.01.18~
2017.04.17

“나에게 주어진 길을 걸어가야겠다”

10년투자펀드(채권혼합)가 열한 번째 생일을 맞이했습니다. 좋을 때나 그렇지 못할 때나 늘 함께해주신 투자자 여러분께 다시 한번 감사의 말씀을 올립니다. 어느 시인의 시 구절처럼 저희에게 주어진 길을 겸허히, 그리고 두려움 없이 걸어가겠습니다. 투자자 여러분의 믿음과 성원에 보답할 수 있도록 최선을 다하겠습니다.



장기가치투자 대표운용사
한국투자밸류자산운용

이채원 CIO와 이승혁 자산운용3본부장이 전하는 펀드의 3개월

안정적 운용 이어가며 내실 다지는 계기로 삼을 것

한국밸류 10년투자펀드(채권혼합) 투자자 여러분 안녕하십니까?

경기 민감 대형주의 상승세 계속 이어져

2016년 말 트럼프가 미국 대통령에 당선된 이후 경기 부양책에 대한 기대감으로 '트럼프 랠리'라는 단어까지 등장할 정도로 미국 주식시장은 강세를 보였습니다. 이에 힘입어 이번 분기 국내 주식시장도 경기 민감 업종의 강세에 힘입어 상승세를 이어갔습니다. 특히 반도체 시장의 호황을 바탕으로 삼성전자를 비롯한 대형 IT업종의 전반적인 상승세가 두드러진 기간이었습니다.

기업 가치 대비 저평가된 중소기업에 일정 부분을 투자하는 10년투자펀드(채권혼합) 입장에서는 좋은 성과를 내기에 유리하지 않은 시장 상황이었습니다. 여기에 연초 신흥국 경기 회복 수혜가 예상되는 자동차업종의 투자 비중을 높였으나 중국 시장에서의 부진한 성과로 이번 분기 비교지수 수익률을 약간 밀도는 결과에 그쳤습니다.

대형 경기 민감주로 쏠리는 시장의 추세가 길어지고 심화됨에 따라 소외된 주식을 선호하는 역발상 투자자에게는 힘든 환경이 이어지고 있습니다. 경기 민감주는 경기 순환에 따라 오르고 내리는 폭이 크기 때문에 안정적이지 못합니다. 따라서 10년투자펀드(채권혼합)는 시장의 흐름에 뒤늦게 동참하기보다는 주식 포트폴리오를 더욱 건전하게 만들고 내실을 다지는 기회로 삼을 것입니다.

채권 금리 좁은 박스권 유지하며 변동 폭 줄여

다음으로 채권시장 동향에 대해 말씀드리겠습니다. 트럼프 미국 대통령 취임과 금리 인상으로 인플레이션 기대 심리가 확산되며 2016년 4분기에 급등했던 채권 금리는 올해 초 저가 매수에도 불구하고 높은 금리 수준을 이어갔습니다. 유가 상승으로 인한 물가 등의 글로벌 경제지표 개선과 예상보다 빨리 3월에 진행된 미국 연방공개시장위원회의 금리 인상은 금리 하단을 지탱해주는 요인으로 작용했습니다. 국내 경기는 원화 약세로 수출이 개선되는 양상이 지속되었지만, 내수 경기는 여전히 부진한 수준에 머물렀습니다. 올 1분기 동안 한국은행 금융통화위원회에서는 대내외적인 불확실성 때문에 기준 금리를 만장일치로 동결했습니다. 이번 운용 기간 동안 국고채 3년 금리의 저점은 1월 초 1.60%, 고점은 3월 초 1.79%로 0.19%p의 변동 폭을 보였습니다.

악재에도 성장하는 저평가 기업에 투자

다음으로 주식 부문의 향후 운용 계획을 말씀드리겠습니다. 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 악재에도 꿋꿋하게 성장하는 종목이 있으며, 저희는 이들 종목에 적극적으로 투자할 계획입니다. 연초 배당락 이후 소외되고 있는 우선주, 사드 배치 보복에 대한 우려가 극심한 중국 관련 낙폭 과대주, 펀더멘털은 좋아지고 있으나 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 대해서는 적극적으로 차익 거래를 실현할 계획입니다.

안정적 매출, 현금 흐름 좋아질 우량 회사채 적극 매입

향후 채권시장은 미국의 점진적인 금리 인상 계획, 트럼프 정책의 불확실성, 그리고 유로존의 정치적 리스크가 이어지면서 1분기의 금리 상승 폭만

큼 하락할 전망입니다. 수출입 지표의 개선으로 오랜만에 호조를 띠고 있는 국내 경제지표에도 대내외적, 정치적 불확실성이 커다란 영향을 끼칠 가능성이 있습니다. 금융통화위원회는 이런 상황에서 뚜렷한 방향을 제시하지 못하며 2분기 내내 기준 금리를 동결할 전망입니다. 따라서 10년투자펀드(채권혼합)는 시장 금리에 대한 민감도를 안정적 수준에서 유지하며 현금 흐름이 개선될 우량 회사채를 적극적으로 편입할 계획입니다.

한국투자밸류자산운용
CIO 이채원
자산운용3본부장 이승혁

10년투자펀드(채권혼합)는 이런 펀드입니다

- 자산운용회사가 펀드 재산을 펀드재산보관관리회사에 위탁하고, 운용회사의 지시에 따라 펀드재산보관관리회사가 재산을 취득, 처분하게 하는 **투자신탁펀드**입니다.
- 펀드 재산의 30% 이하를 주식에 투자하는 **증권펀드(채권혼합형)**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.

10년투자펀드(채권혼합) 판매회사입니다

은행 | 경남은행, 광주은행, 대구은행, 부산은행, 수협은행, 신한은행, 우리은행, 제주은행, IBK기업은행, KB국민은행, KDB산업은행, KEB하나은행, NH농협은행

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

보험 | 교보생명, 미래에셋생명, 삼성생명, KDB생명

기타 | 펀드온라인코리아

10년투자펀드(채권혼합) 기본 정보

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

펀드명	금융투자협회 펀드 코드
한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	56288
클래스 A	AE273
클래스 C	AE245
클래스 C-P	AH290
클래스 S	AP748
클래스 C-W	AR355
클래스 C-E	AS482
클래스 A-E	BG296
클래스 C-Pe	BG300

펀드재산보관관리회사 | KEB하나은행 **일반사무관리회사** | 신한아이티스

- **공지 사항** 이 보고서는 자본시장통합법에 의하여 '한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 펀드재산보관관리회사(신탁업자)인 'KEB하나은행'의 확인을 받아 '한국에탁결제원'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 10년투자펀드(채권혼합)

재산 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분	전분기 말(2017.01.17)	금분기 말(2017.04.17)	증감률
한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호 (채권혼합)(모)	자산 총액	403,264	362,747	-10.05
	부채 총액	548	2,582	371.50
	순자산 총액	402,717	360,165	-10.57
	기준 가격	997.07	1,008.15	1.11
종류(class)별 기준 가격 현황				
클래스 A	기준 가격	990.21	998.96	0.88
클래스 C	기준 가격	987.20	994.94	0.78
클래스 C-P	기준 가격	987.91	995.89	0.81
클래스 S	기준 가격	992.06	1,001.43	0.94
클래스 C-W	기준 가격	994.12	1,014.78	2.08
클래스 C-E	기준 가격	990.81	999.81	0.91
클래스 A-E	기준 가격	1,002.94	1,014.14	1.12
클래스 C-Pe	기준 가격	1,002.26	1,011.43	0.91

• 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
2017.04.18	0	357,254	1,008.15	1,008.15

기간 수익률

(단위: %, %p)

펀드명	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	2017.01.18-2017.04.17	2016.10.18-2017.04.17	2016.07.18-2017.04.17	2016.04.18-2017.04.17	2015.04.18-2017.04.17	2014.04.18-2017.04.17	2012.04.18-2017.04.17
한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	1.11	1.48	1.54	0.82	2.76	8.75	27.37
(비교지수 대비 성과)	(-0.24)	(-1.36)	(-2.16)	(-3.48)	(-0.85)	(2.32)	(16.33)
비교지수	1.35	2.84	3.70	4.30	3.61	6.43	11.04
종류(class)별 현황							
클래스 A	0.88	1.02	0.84	-0.10	0.97	5.96	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.47)	(-1.82)	(-2.86)	(-4.40)	(-2.64)	(-0.47)	-
비교지수	1.35	2.84	3.70	4.30	3.61	6.43	-
클래스 C	0.78	0.81	0.54	-0.51	0.12	4.62	20.38
(비교지수 대비 성과)	(-0.57)	(-2.03)	(-3.16)	(-4.81)	(-3.49)	(-1.81)	(9.34)
비교지수	1.35	2.84	3.70	4.30	3.61	6.43	11.04
클래스 C-P	0.81	0.86	0.61	-0.41	0.28	4.84	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.54)	(-1.98)	(-3.09)	(-4.71)	(-3.33)	(-1.59)	-
비교지수	1.35	2.84	3.70	4.30	3.61	6.43	-
클래스 S	0.94	1.14	1.03	0.14	1.53	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.41)	(-1.70)	(-2.67)	(-4.16)	(-2.08)	-	-
비교지수	1.35	2.84	3.70	4.30	3.61	-	-
클래스 C-W	2.08	2.34	2.30	1.48	3.42	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.73)	(-0.50)	(-1.40)	(-2.82)	(-0.19)	-	-
비교지수	1.35	2.84	3.70	4.30	3.61	-	-
클래스 C-E	0.91	1.05	0.90	-0.02	1.29	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.44)	(-1.79)	(-2.80)	(-4.32)	(-2.32)	-	-
비교지수	1.35	2.84	3.70	4.30	3.61	-	-
클래스 A-E	1.12	1.55	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.23)	(-1.29)	-	-	-	-	-
비교지수	1.35	2.84	-	-	-	-	-
클래스 C-Pe	0.91	1.14	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.44)	(-1.70)	-	-	-	-	-
비교지수	1.35	2.84	-	-	-	-	-

• 비교지수 한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)는 지수 변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 비교지수([KOSPI200 × 27%] + [CD금리 × 73%])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)

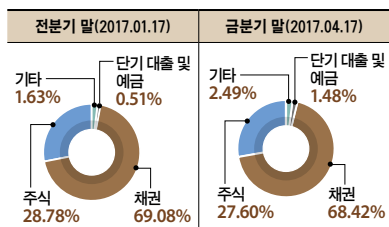
구분	주식	채권	단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
전분기	1,137	235	33	-6	1,399
금분기	3,014	1,133	22	-5	4,164

자산 구성 현황

(단위: 백만 원, %)

구분	주식	채권	단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
KRW	116,058 (28.78)	278,561 (69.08)	2,075 (0.51)	6,570 (1.63)	403,264 (100.00)

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



주요 자산 보유 현황

1. 주식

(단위: 주, 백만 원, %)

종목명	보유 수량	평가액	비중	비고
넥센	690,000	5,734	1.58	1.36
광주신세계	22,800	5,586	1.53	1.43
SK	18,500	4,283	1.18	-
SK우	28,500	3,905	1.07	5.03
삼정필프	70,000	3,094	0.85	2.80

2. 채권

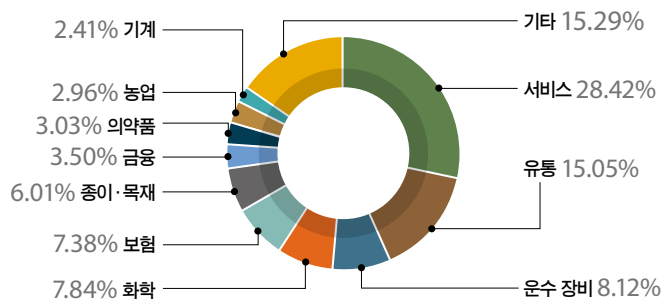
(단위: 백만 원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0164-1902-02	16,800	16,873	2017.02.02	2019.02.02	-	RF	4.65
국고01750-2006(17-2)	8,500	8,493	2017.06.10	2020.06.10	-	RF	2.34
국고채이자0409-2012	6,500	6,101	2010.01.27	2020.12.10	-	RF	1.68
국고채이자04220-1906	5,500	5,315	2010.01.27	2019.06.10	-	RF	1.47
씨제이제일제당21-1	5,000	5,012	2016.02.26	2019.02.26	-	AA0	1.38
도로공사575	4,000	4,138	2013.06.26	2018.06.26	-	AAA	1.14

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

업종별 투자 비중

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



Comment! 유통업 비중은 늘고 금융업 비중은 줄어, 회사채 비중 확대

이번 분기 10년투자펀드(채권혼합) 주식 포트폴리오의 업종별 투자 비중을 직전 분기와 비교해보면 유통업 비중은 12.33%에서 15.05%로 늘고, 금융업 비중은 5.45%에서 3.50%로 줄었습니다. 서비스업과 운수 장비업, 화학업 등 비중 상위 업종은 이번 분기에도 비중이 소폭 상승한 모습이었습니다. 채권 포트폴리오에서는 국고채와 통안채 등의 비중은 비슷하게 유지된 가운데 은행채보다는 회사채 비중이 늘었습니다.

보수 및 수수료 지급 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분	전분기 말(2017.01.17)		금분기 말(2017.04.17)		
		금액	비율	금액	비율	
한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호 (채권혼합)(모)	자산운용회사	397.20	0.10	359.61	0.09	
	판매회사	클래스 A	114.66	0.13	102.58	0.12
		클래스 C	518.15	0.23	457.89	0.22
		클래스 C-P	182.65	0.20	177.93	0.20
		클래스 S	1.59	0.06	1.44	0.06
		클래스 C-W	-	-	-	-
		클래스 C-E	2.24	0.11	1.80	0.11
	한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호 (채권혼합)(모)	클래스 A-E	0.00	0.06	0.00	0.06
		클래스 C-Pe	0.00	0.10	0.00	0.10
	펀드재산보관관리회사(신탁업자)	31.36	0.01	28.39	0.01	
	일반사무관리회사	14.63	0.00	13.25	0.00	
	보수 합계	1,262.47	0.99	1,142.90	0.98	
	매매 중개 수수료	기타 비용	7.87	0.00	6.65	0.00
		단순 매매 중개 수수료	8.68	0.00	10.75	0.00
조사 분석 업무 등 서비스 수수료		18.29	0.00	23.92	0.01	
합계		26.97	0.01	34.67	0.01	
증권거래세	46.68	0.01	79.86	0.02		

• 펀드의 순자산총액(기간 평균) 대비 비율.
• 보수 합계는 4대 보수의 단순 합계임(판매회사 보수는 전클래스 보수가 합산됨). 클래스별 가입자는 가입 시 명시된 보수 합계에 따름.
• 기타 비용 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로, 매매 중개 수수료는 제외한 것입니다.

총보수비용 비율

(단위: 연 환산, %)

펀드명	구분	총보수비용 비율	매매 중개 수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	전분기	0.01	0.03	0.03
	금분기	0.01	0.04	0.04
종류(class)별 현황				
클래스 A	전분기	0.93	-	0.93
	금분기	0.93	-	0.93
클래스 C	전분기	1.33	-	1.33
	금분기	1.33	-	1.33
클래스 C-P	전분기	1.23	-	1.23
	금분기	1.23	-	1.23
클래스 S	전분기	0.68	-	0.68
	금분기	0.68	-	0.68
클래스 C-W	전분기	0.43	-	0.43
	금분기	0.42	-	0.42
클래스 C-E	전분기	0.88	-	0.88
	금분기	0.88	-	0.88
클래스 A-E	전분기	0.62	-	0.62
	금분기	0.64	-	0.64
클래스 C-Pe	전분기	0.75	-	0.75
	금분기	0.81	-	0.81

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

매매 주식 규모 및 회전을

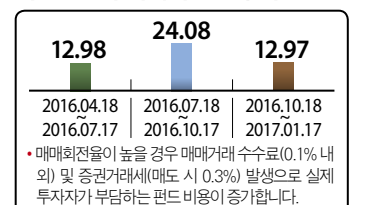
(단위: 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당 기간	연 환산
316,364	7,514	854,153	26,626	24.04	97.48

• 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 24.04%로 직전 분기보다 높아

10년투자펀드(채권혼합)의 이번 분기 매매회전율은 24.04%로 직전 분기의 12.97%에 비해 다소 높아졌습니다. 주식 매수 금액은 직전 분기에 비해 줄어든 반면, 주식 매도 금액은 직전 분기보다 늘었습니다. 앞으로 10년투자펀드(채권혼합)는 꾸준히 성과를 올리는 중소형 가치주 중심의 포트폴리오를 안정적으로 유지해 나갈 계획입니다.

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 복리 수익을 얻는 것이 가능합니다.

그런데 복리의 마법을 누리기 위해서는 중요한 전제 조건이 있습니다. 펀드에서 복리의 마법이 가능하려면 꾸준한 수익이 나는 펀드여야 한다는 것입니다. 수익률이 었죽날쭉한 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.



10년투자펀드(채권혼합)를 운용하는 펀드매니저를 소개합니다

10년투자펀드(채권혼합) 자산운용보고서에서는 1년에 한 번씩 펀드를 운용하는 펀드매니저를 투자자 여러분께 소개합니다. 펀드매니저 개개인의 이력뿐 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 첫걸음입니다.

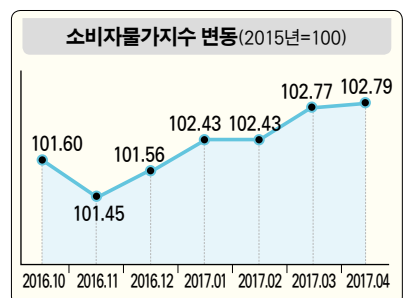
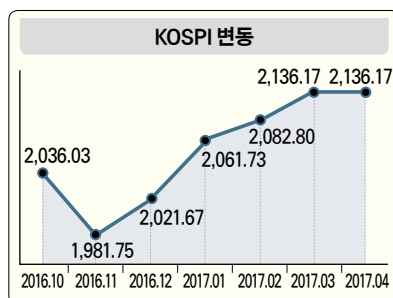
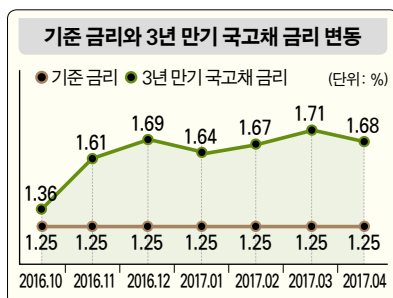
투자 운용 전문 인력(펀드매니저) 현황					
성명	직위	운용 중인 다른 펀드 현황		주요 운용 경력 및 이력	협회등록번호
		펀드(개)	운용 규모(백만 원)		
이재원	CIO	19	3,614,428	- 중앙대학교 국제경영대학원 경영학 석사 - 한국투자증권 자산운용본부장 - 한국투자증권 자산운용실장 - 한국투자증권(구 동원투자증권) 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	06023220007
배준범	자산운용 1본부장	18	3,613,523	- 서울대학교 경제학과 - 한국투자증권 자산운용실 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	06023220008
김동영	자산운용 2본부장	17	3,544,265	- 성균관대학교 경제학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	06023220001
이승혁	자산운용 3본부장	17	3,544,265	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	06023220002
방원석	차장	16	3,543,360	- 중앙대학교 영어교육과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	2110000011
김은형	차장	16	3,543,360	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	08023220016
손환락	차장	18	3,613,523	- 중앙대학교 경영학부 - 교보증권 주식영업 - 일파에셋자산운용 채권운용 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	2109001760
정신욱	차장	16	3,543,360	- 연세대학교 경영학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	08023220013
국대운	차장	16	3,543,360	- 고려대학교 경제학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	2111000339
정광우	대리	16	3,543,360	- 서울대학교 경제학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	2112000219
이해솔	대리	16	3,543,360	- 서울대학교 수학교육과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	2115000364
최찬규	대리	16	3,543,360	- 서울대학교 경영학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	2115000282
김민지	사원	16	3,543,360	- 서울대학교 미학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	2115001176
윤정환	사원	16	3,543,360	- 서울대학교 산업공학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 : 규모: 0원 개수: 0개	2115000403

- * 굵게 표시한 이름이 책임 운용 전문 인력입니다. 책임 운용 전문 인력은 운용 전문 인력 중 투자 전략 수립과 투자 의사 결정 시 주도적이고 핵심적인 역할을 수행합니다.
- * 10년투자펀드(채권혼합)를 비롯한 한국투자밸류자산운용의 펀드는 공동 운용(팀 운용) 방식을 택하고 있습니다.
- * 운용 중인 다른 펀드 현황 및 성과 보수가 있는 펀드 현황은 공모펀드를 대상으로 작성했습니다.
- * 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
2014.04.18~2016.04.17	김기동, 최찬규, 이해솔 박문창, 장동원, 이상욱, 홍진채 이재원 외 12명	등록 해제 -
2016.04.18~현재	김민지, 윤정환 김기동, 김운실 이재원 외 12명	등록 해제 -

* 2017.04.17 기준 최근 3년간 운용 전문 인력 변경 내역입니다.

주요 지표로 본 금융시장(2016.10~2017.04)



* 자료 한국은행(연월 중 평균 자료)