

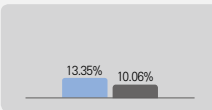
한국밸류 10년투자 장기주택마련펀드

한국밸류 10년투자 장기주택마련 증권투자신탁1호(주식)

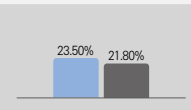
★ 장기 투자를 통한 안정적인 주택 자금 마련 및 재산 형성을 위한 비교세 상품입니다.
★ 내재 가치 대비 저평가된 종목에 투자하는 가치투자를 실천합니다.
★ 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재 가치에만 주목하여 장기 투자합니다.
★ 리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다(Low Risk Middle Return).

최초 설정일 | 2008.05.16 | 운용 기간 | 2017.02.16~2017.05.15

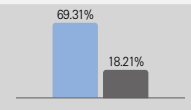
최근 3개월 수익률
13.35%
(비교지수 10.06%)



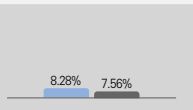
최근 1년 수익률
23.50%
(비교지수 21.80%)



최근 5년 수익률
69.31%
(비교지수 18.21%)



2016년 수익률
8.28%
(비교지수 7.56%)



연초 이후 수익률
15.82%
(비교지수 13.44%)



총자산
18,165백만 원
(전분기 대비 3.58% 감소)



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 장기주택마련 증권투자신탁1호(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)
3년수익률 표준편차	25% 초과	25% 이하	15% 이하	10% 이하	5% 이하	0.5% 이하

10년투자 장기주택마련
증권투자신탁1호(주식)의 위험 등급

1이 펀드는 최근 결산일(2017년 5월 15일) 기준 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정하여 환산 표준편차가 12.97%로 산출되어 6단계의 위험 등급 체계 중 **3등급(다소 높은 위험)**으로 분류되었습니다. 따라서 이 펀드는 주식 투자를 통해 실제 금리 이상의 수익을 추구하면서 다소 높은 수준의 수익률 변동성을 감내할 수 있는 장기 투자자에게 적합합니다. 등급은 매년 결산일을 기준으로 재측정하므로 변경될 수 있습니다.

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

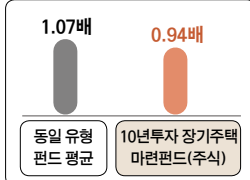
3이 투자 위험 등급은 집합투자업자의 분류 기준에 의한 등급으로 판매회사에서 제시하는 등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서 이 펀드에 가입하기 전 해당 판매회사의 투자 위험 등급을 확인하시기 바랍니다.

PBR과 PER도 확인하세요

한국밸류 10년투자 장기주택마련펀드(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.

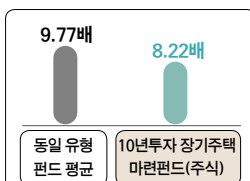
PBR(Price on Book-value Ratio)

PBR(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 Earnings Ratio)

PER(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/회계 연도 말 예상 순자산
※ PER 주가/12개월 예상 순이익
※ 출처 FNS펙트럼(최근 12개월간 월말 평균 / 2016.04~2017.03)
※ 동일유형펀드 액티브주식일반공모펀드(적극적 운용을 통해 시장 수익률 초과 달성을 추구하는 국내 주식형 펀드)

Vol.36
2017.02.16~
2017.05.15

나는 나다

10년투자 장기주택마련펀드(주식)가 탄생 9주년을 맞이했습니다. 긴 시간 동안 변함없는 신뢰를 보내주시는 투자자 여러분께 다시 한번 감사드립니다. 저희는 어떤 상황에서도 가치투자 원칙을 중심으로 10년투자 장기주택마련펀드(주식)의 정체성을 지키려 노력해왔습니다. 앞으로도 시장의 소용돌이 속에서 당당히 "나는 나다"라고 외칠 수 있는 목적으로 투자자 여러분의 성원에 보답하겠습니다.

장기투자자 대표운용사
한국투자 밸류자산운용

시작하자!
10년 투자

이채원 CIO 와 배준범 자산운용1본부장이 전하는 펀드의 3개월

글로벌 경기 회복에 대한 확신 필요한 상황,
가치투자 기반으로 안정적 수익 만들어갈 것

한국밸류 10년투자 장기주택마련펀드(주식) 투자자 여러분 안녕하십니까? 서른여섯 번째 보고서로 인사드립니다. 이번 운용 기간 동안 10년투자 장기주택마련펀드(주식)는 13.35%의 수익률을 기록해 비교지수 수익률을 뛰어넘는 성과를 달성했습니다.

트럼프 정부의 불확실성 높아지며 글로벌 경기 회복 기대감 약화

직전 분기 보고서에서 계속 말씀드렸던 리플레이션과 경기 회복에 대한 기대감으로 이번 운용 기간 동안 KOSPI는 사상 최고치를 경신했습니다. 작년 트럼프 미국 대통령 당선 이후 강해진 기대 심리가 주식시장 상승을 이끈 원동력이었습니다. 삼성전자를 필두로 조선업 등 산업업 업종과 금융주 등 경기 민감 대형주의 성과가 좋았고, 10년투자 장기주택마련펀드(주식)는 이런 종목을 편입해 비교지수 대비 우수한 성과를 올릴 수 있었습니다.

다만 최근에는 이것이 실질적인 소비 회복으로 이어지는지 의문이 생기기 시작했습니다. 트럼프 정부의 정책에 대한 실망이 가장 큰 원인이었습니다. 트럼프 정부의 정책에 대한 지지율이 연초 이후 하락세를 보이고 있고, 탄핵 가능성까지 대두되면서 신뢰성이 급격히 떨어진 상황입니다. 아직 소비 지출이나 임금 등의 지표에 대해서 의견이 분분한 상황인데, 이러한 지표의 불확실성을 제거할 강력한 명분이었던 트럼프 정부의 정책에 대한 기대감이 실망감으로 바뀌면서 우려가 커진 것입니다.

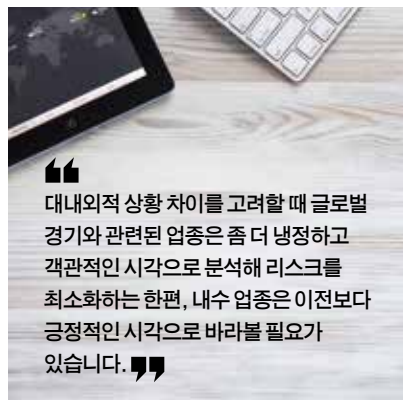
트럼프의 정책에 기대지 않고 글로벌 경제 회복이 가능한지 살펴야

당분간 트럼프 정부의 정책에 대한 기대감은 낮을 수밖에 없습니다. 따라서 지금부터 글로벌 경기 지표는 글로벌 경제가 자력으로 회복할 수 있는지를 가늠하는 중요한 척도가 될 것입니다.

일단 미국의 임금 상승세가 계속되고 있고, 소비 성향이 높은 계층의 일자리가 증가하고 있는 상황입니다. 트럼프 정부의 정책이 표류하면서 이런 추세가 지속될지 의심스럽지만, 민간 투자 증가율도 양호한 상태입니다. 독일에서도 건설업 지표가 좋게 나오고 있고, 중국의 1분기 성장률도 양호한 수준입니다. 트럼프 정부의 정책은 아직 시행된 것 없이 기대감만 높았던 상황이기 때문에 글로벌 경기 지표 개선이 과연 높은 기대감만으로 이루어진 것인지, 아니면 경기 회복을 위한 그동안의 통화적·재정적 노력이 결실을 맺고 있는 것인지 확인할 필요가 있습니다.

국내 새 정부 정책에 대한 기대감 높아져

한편 지난 5월 대통령 선거를 통해 새 정부가 출범하면서 국내적으로는 글로벌 상황 변화와 별개로 새로운 경제 정책에 대한 기대감이 높아지고 있습니다. 새 정부의 정책 방향이 고용 창출과 임금 상승에 역점을 두고 있는 만큼 내수 경기가 회복되고 국내 소비가 반등할 것이라는 기대감이 커지고 있는 상황입니다. 이는 상대적으로 국내 주식시장의 매력을 높이는 요인입니다. 이런 대내외적 상황 차이를 고려할 때 글로벌 경기와 관련된 업종은 좀 더 냉정하고 객관적인 시각으로 분석해 리스크를 최소화하는 한편, 내수 업종은 이전보다 긍정적인 시각으로 바라볼 필요가 있습니다. 또 새 정부의 정책 기조를 고려할 때 기업의 지배 구조와 주주 환원 정책 개선 가능성도 높기 때문에 이와 관련 있는 종목에도 관심을 가지고 있습니다.



“대내외적 상황 차이를 고려할 때 글로벌 경기와 관련된 업종은 좀 더 냉정하고 객관적인 시각으로 분석해 리스크를 최소화하는 한편, 내수 업종은 이전보다 긍정적인 시각으로 바라볼 필요가 있습니다.”

변화가 많은 IT업종에서 새로운 기회 모색

시선을 다른 곳으로 옮겨보면, IT업종에서는 전반적으로 큰 변화가 일어나고 있습니다. 4차 산업혁명과 IoT 시대가 열리기 시작했고, 플렉서블 OLED나 3D NAND 등 새로운 기술이 도입되면서 해당 산업의 또 다른 도약이 예견되고 있습니다. 놀랍게도 IT 산업에서 새로운 기술적 혁신의 중심에 몇몇 한국 기업이 있습니다. 이들 기업은 전반적인 경제 상황과 관계없이 구조적 성장 기회를 맞고 있습니다. 10년투자 장기주택마련펀드(주식)는 많은 탐방과 리서치를 통해 선정한 새로운 IT 관련 종목을 대내외적 변수에 흔들리지 않고 장기적인 관점에서 꾸준히 보유할 계획입니다.

다양한 업종과 종목에 걸친 균형 잡힌 포트폴리오 구축

현재 대외적 불확실성이 높기는 하지만 전 세계가 경기 회복 국면에 진입하고 있다는 인식에는 큰 변화가 없습니다. 작년에 이어 올해도 상장사의 합산 이익이 성장하고 있으며, 여러 경제지표도 조금씩 나아지고 있습니다. KOSPI가 역사적 최고점을 넘어섰지만 여전히 주식시장에 대해 긍정적인 시각을 유지하고 있습니다. 다만 경기 민감 업종 내에서는 수익이 난 종목과 업종의 비중을 조절해 내수주나 주주 정책 개선 가능성이 있는 종목 등으로 분산 투자할 예정입니다. 균형 잡힌 포트폴리오를 통해 안정적인 수익률로 투자자 여러분의 성원에 보답하기 위해 최선을 다하겠습니다.

한국투자밸류자산운용
CIO 이채원
자산운용1본부장 배준범

10년투자 장기주택마련펀드(주식)는 이런 펀드입니다

- 자산운용회사가 펀드 재산을 펀드재산보관관리회사에 신탁하고, 운용회사의 지시에 따라 펀드재산보관관리회사가 자산을 취득, 처분하게 하는 **투자신탁**입니다.
- 펀드 재산의 70% 이상을 주식에 투자하는 **증권펀드(주식형)**입니다.
- 기존에 설정된 펀드에 추가로 납입할 수 있는 **추가형 펀드**입니다.
- 하나의 펀드 내에서 투자자 그룹(class)별로 다른 판매 보수와 수수료를 적용하는 **종류형 펀드**입니다.
- 투자자가 원하는 때에 가입하거나 해지할 수 있고, 중도에 환매가 가능한 **개방형 펀드**입니다.

10년투자 장기주택마련펀드(주식) 판매회사입니다

은행 | KB국민은행

증권 | 삼성증권, 한국투자증권

10년투자 장기주택마련펀드(주식) 기본 정보

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

펀드명	금융투자협회 펀드 코드
한국밸류 10년투자 장기주택마련 증권투자신탁1호(주식)(모)	83240
클래스 A	83152
클래스 C	83153
펀드재산보관관리회사	KB국민은행
일반사무관리회사	신한아이티스

- **공지 사항** 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자 장기주택마련 증권투자신탁1호(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 펀드재산보관관리회사(신탁업자)인 'KB국민은행'의 확인을 받아 한국예탁결제원을 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 10년투자 장기주택마련펀드(주식)

재산 현황

(단위: 백만 원, 원, %)

펀드명	구분	전분기 말(2017.02.15)	금분기 말(2017.05.15)	증감률
한국밸류 10년투자 장기주택마련 증권투자신탁1호(주식)(모)	자산 총액	18,839	18,165	-3.58
	부채 총액	516	357	-30.87
	순자산 총액	18,322	17,808	-2.81
	기준 가격	906.85	1,027.95	13.35
종류(class)별 기준 가격 현황				
클래스 A	기준 가격	883.71	998.36	12.97
클래스 C	기준 가격	878.77	992.07	12.89

• 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 차)

분배금 지급일	분배금 지급 금액	분배 후 수탁고	기준 가격(원)	
			분배금 지급 전	분배금 지급 후
2017.05.16	484	17,324	1,027.95	1,000.00

기간 수익률

(단위: %, %p)

펀드명	최근 3개월 2017.02.16~ 2017.05.15	최근 6개월 2016.11.16~ 2017.05.15	최근 9개월 2016.08.16~ 2017.05.15	최근 1년 2016.05.16~ 2017.05.15	최근 2년 2015.05.16~ 2017.05.15	최근 3년 2014.05.16~ 2017.05.15	최근 5년 2012.05.16~ 2017.05.15
한국밸류 10년투자 장기주택마련 증권투자신탁1호(주식)(모)	13.35	22.61	18.28	23.50	2.80	16.01	69.31
(비교지수 대비 성과)	(3.29)	(4.73)	(3.23)	(1.70)	(-10.55)	(2.76)	(51.10)
비교지수	10.06	17.88	15.05	21.80	13.35	13.25	18.21
종류(class)별 현황							
클래스 A	12.97	21.76	17.04	21.74	-0.16	11.04	57.50
(비교지수 대비 성과)	(2.91)	(3.88)	(1.99)	(-0.06)	(-13.51)	(-2.21)	(39.29)
비교지수	10.06	17.88	15.05	21.80	13.35	13.25	18.21
클래스 C	12.89	21.58	16.77	21.36	-0.79	9.99	54.85
(비교지수 대비 성과)	(2.83)	(3.70)	(1.72)	(-0.44)	(-14.14)	(-3.26)	(36.64)
비교지수	10.06	17.88	15.05	21.80	13.35	13.25	18.21

• 비교지수 10년투자 장기주택마련 증권투자신탁1호(주식)(모)는 지수 변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 비교지수(KOSPI200×90%)+(CD금리×10%)를 사용했습니다.

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

• 위 수익률은 과거의 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

Comment! 최근 3개월 수익률 13.35%로 비교지수 수익률보다 높아

직전 분기 보고서에서 말씀드렸던 것처럼 글로벌 경기 회복에 대한 기대감은 한국 주식시장의 가파른 상승으로 이어졌습니다. 그동안에는 글로벌 경기 회복에 따른 수혜를 입을 수 있는 대형 경기 민감주만 상승했다면 이번 분기에는 다른 업종에까지 확산되는 모습이었습니니다. 10년투자 장기주택마련펀드(주식)가 보유한 종목 중에서 이들 경기 민감 대형주뿐 아니라 IT 중소형주 등이 성과를 올리면서 비교지수 수익률을 넘어서는 양호한 성적을 거두었습니다.

손익 현황

(단위: 백만 원)

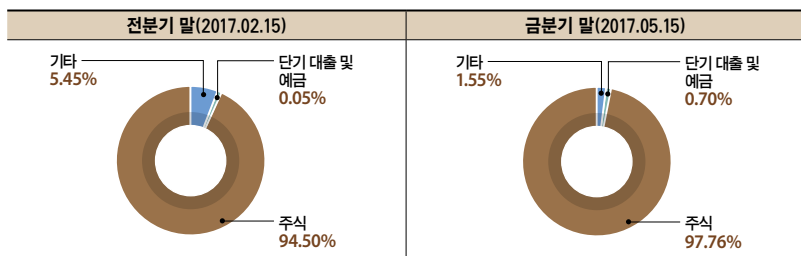
구분	주식	집합투자증권	단기대출 및 예금	기타	손익 합계
전분기	1,511	48	1	0	1,560
금분기	2,224	-	0	2	2,226

자산 구성 현황

(단위: 백만 원, %)

구분	주식	단기대출 및 예금	기타	자산 총액
KRW	17,758	127	281	18,165
	(97.76)	(0.70)	(1.55)	(100.00)

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



주요 자산 보유 현황

(단위: 주, 백만 원, %)

종목명	보유 수량	평가액	비중
삼성전자	849	1,957	10.77
동진세미켐	82,491	879	4.83
대한항공	24,679	795	4.37
SK	3,044	758	4.17
고려아연	1,684	722	3.97
KB금융	12,843	694	3.81
롯데쇼핑	2,054	565	3.10
현대산업	12,375	553	3.04
삼성전자우	312	548	3.01
SK이노베이션	3,082	530	2.91

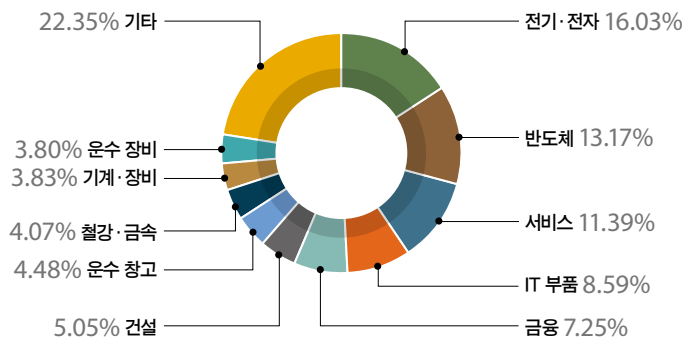
• 비중 (평가액÷총자산)×100

• 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! IT 부품업과 금융업 비중 늘고 운수 장비업, 운수 창고업 비중 줄어

이번 분기 10년투자 장기주택마련펀드(주식)의 업종별 투자 비중을 직전 분기와 비교해보면 IT 부품업과 금융업의 비중은 늘어난 반면, 운수 장비업과 운수 창고업의 비중은 줄었습니다. IT 부품업은 6.50%에서 8.59%로, 금융업은 5.49%에서 7.25%로 비중이 높아졌고, 운수 장비업은 10.09%에서 3.80%로, 운수 창고업은 7.45%에서 4.48%로 비중이 낮아졌습니다. 전기·전자업과 서비스업의 비중은 직전 분기와 비슷한 수준을 유지했습니다. 투자 비중 상위 종목에는 동진세미켐과 롯데쇼핑, 삼성전자 우선주 등이 새로 이름을 올렸습니다.

보수 및 수수료 지급 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분		전분기 말 (2017.02.15)		금분기 말 (2017.05.15)	
			금액	비율	금액	비율
한국밸류 10년투자 장기주택마련 증권투자신탁1호 (주식)(모)	자산운용회사		36.92	0.19	32.50	0.18
	판매회사	클래스 A	9.77	0.17	8.18	0.17
		클래스 C	34.57	0.25	31.06	0.24
	펀드재산보관관리회사(신탁업자)		1.48	0.01	1.30	0.01
	일반사무관리회사		0.69	0.00	0.61	0.00
	보수 합계		83.43	0.62	73.64	0.60
	기타 비용		0.14	0.00	0.12	0.00
	매매 중개 수수료	단순 매매 중개 수수료	7.95	0.04	4.43	0.03
		조사 분석 업무 등 서비스 수수료	14.45	0.07	10.32	0.06
		합계	22.40	0.12	14.74	0.08
증권거래세		35.36	0.18	25.39	0.14	

• 비율 펀드의 순자산 총액(기간 평균) 대비 비율을 나타냅니다.

• 기타 비용 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로, 매매 중개 수수료는 제외된 것입니다.

총보수비용 비율

(단위: 연 환산, %)

펀드명	구분	총보수비용 비율	중개 수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 장기주택마련 증권투자신탁1호(주식)(모)	전분기	-	0.45	0.45
	금분기	-	0.34	0.34
종류(class)별 현황				
클래스 A	전분기	1.47	-	1.47
	금분기	1.47	-	1.47
클래스 C	전분기	1.79	-	1.79
	금분기	1.79	-	1.79

• 총보수비용 비율(Total Expense Ratio) 운용 보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타 비용 총액을 순자산 연평 잔액(보수비용 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.

• 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

매매 주식 규모 및 회전을

(단위: 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당 기간	연 환산
360,644	6,183	357,601	8,466	48.30	198.07

• 매매회전을 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 매매회전을 추이

(단위: %)

2016.05.16~2016.08.15	58.39
2016.08.16~2016.11.15	21.31
2016.11.16~2017.02.15	62.18

Comment! 이번 분기 매매회전율 48.30%로 직전 분기보다 낮아

10년투자 장기주택마련펀드(주식)의 이번 분기 매매회전율은 48.30%로 직전 분기 62.18%에 비해 낮아졌습니다. 주식 매수 금액과 매도 금액 모두 감소했는데, 특히 주식 매도 금액의 감소 폭이 컸습니다. 직전 분기에 경기 민감 대형주 중 일부를 차익 실현하고 하락 폭이 컸던 우량 중소형주를 편입했는데, 이번 분기 역시 이런 큰 흐름을 유지했습니다.

친절한 밸류 탐정의 펀드, 잘 알려드립니다!

펀드에 꼭 장기 투자해야 할까요?



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. 정책 적립식 펀드의 경우에도 주가 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 활용할 수 있는 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 남겼습니다. 투자 원금에만 이자가 붙는 단리와 투자 원금과 투자 수익을 합한 돈에 이자가 붙는 복리는 투자 기간이 길어질수록 엄청난 차이가 발생합니다. 그래서 "복리가 마법을 부린다"라는 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 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 장기주택마련펀드(주식)를 운용하는 펀드매니저를 소개합니다

10년투자 장기주택마련펀드(주식) 자산운용보고서에서는 1년에 한 번씩 펀드를 운용하는 펀드매니저들을 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 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	3,957,025	- 중앙대학교 국제경영대학원 경영학 석사 - 한국투자증권 자산운용본부장 - 한국투자증권 자산운용실장 - 한국투자증권(구 동원투신운용) 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	06023220007
배준범	자산운용 1본부장	18	3,956,120	- 서울대학교 경제학과 - 한국투자증권 자산운용실 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	06023220008
김동영	자산운용 2본부장	17	3,886,862	- 성균관대학교 경제학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	06023220001
이승혁	자산운용 3본부장	17	3,886,862	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	06023220001
방원석	차장	16	3,885,957	- 중앙대학교 영어교육과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	2110000011
김은형	차장	16	3,885,957	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	08023220016
손환락	차장	18	3,956,120	- 중앙대학교 경영학부 - 교보증권 주식영업 - 일파에셋자산운용 채권운용 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	2109001760
정신욱	차장	16	3,885,957	- 연세대학교 경영학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	08023220013
국대운	차장	16	3,885,957	- 고려대학교 경제학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	2111000339
정광우	대리	16	3,885,957	- 서울대학교 경영학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	2112000219
이해솔	대리	16	3,885,957	- 서울대학교 수학교육과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	2115000364
최천규	대리	16	3,885,957	- 서울대학교 경영학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	2115000282
김민지	사원	16	3,885,957	- 서울대학교 미학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	2115001176
윤정환	사원	16	3,885,957	- 서울대학교 산업공학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	2115000403
김재우	사원	18	3,956,120	- 연세대학교 응용통계학과 * 성과 보수가 있는 펀드 운용 규모 개수: 0개 ; 규모: 0원	21150001174

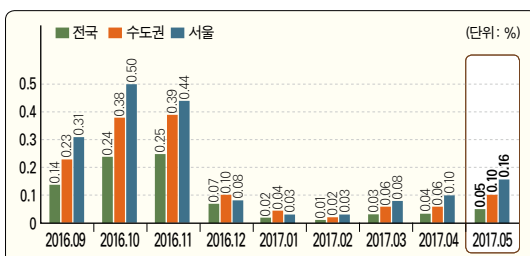
- * 굵게 표시한 이름이 책임 운용 전문 인력입니다. 책임 운용 전문 인력은 운용 전문 인력 중 투자 전략 수립과 투자 의사 결정 시 주도적이고 핵심적인 역할을 수행합니다.
- * 10년투자 장기주택마련펀드(주식)를 비롯한 한국투자밸류자산운용의 펀드는 공동 운용(팀 운용) 방식을 택하고 있습니다.
- * 운용 중인 다른 펀드 현황 및 성과 보수가 있는 펀드 현황은 공모펀드를 대상으로 작성했습니다.
- * 펀드의 운용 전문 인력(펀드매니저) 변경 내역 등은 금융투자협회 전자 공시 사이트의 수시 공시에서도 확인할 수 있습니다 (dis.kofia.or.kr). 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
2014.05.16~2016.05.15	김기동, 최천규, 이해솔	등록
	박문창, 장동원, 이상욱, 홍진재 이재원 외 12명	해제
2016.05.16~현재	김민지, 윤정환, 김재우	등록
	김기동, 김운실 이재원 외 14명	해제

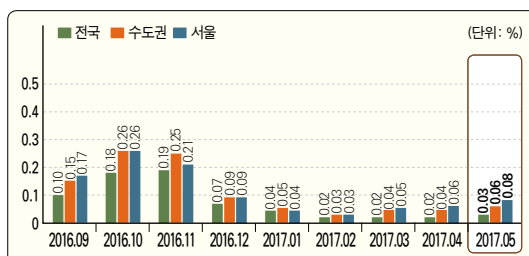
* 2017.05.15 기준 최근 3년간의 투자 운용 전문 인력 변경 내역입니다.

<통계로 보는 주택시장> 주택 매매 가격, 전세 가격 소폭 상승세 유지

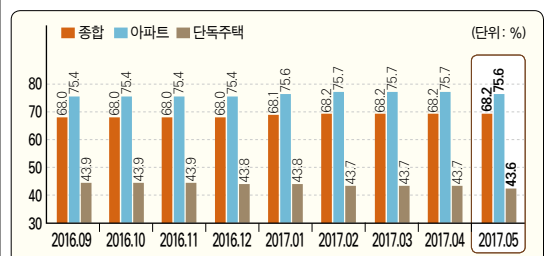
주택 매매 가격 변동률



주택 전세 가격 변동률



매매 가격 대비 전세 가격 비율



* 자료 KB국민은행