

한국밸류 10년투자 밸런스펀드(주식)

한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁1호(주식)

☆
기업 가치 대비 주가가 낮은 종목에 투자하는
가치투자를 실천합니다.

☆
주식시장의 바탕인 실물경제 변화를 투자 비중에 반영합니다.

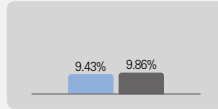
☆
안정성과 수익 달성의 균형을 추구합니다.

최초 설정일 | 2012.03.28 | 운용 기간 | 2017.03.28~2017.06.27

최근 3개월 수익률

9.43%

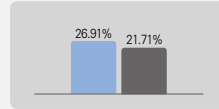
(비교지수 9.86%)



최근 1년 수익률

26.91%

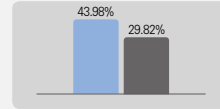
(비교지수 21.71%)



최근 5년 수익률

43.98%

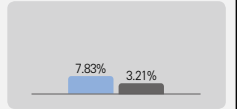
(비교지수 29.82%)



2016년 수익률

7.83%

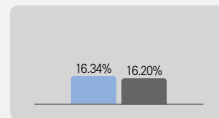
(비교지수 3.21%)



연초 이후 수익률

16.34%

(비교지수 16.20%)



총자산

66,238백만 원

(전분기 대비 33.52% 감소)



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 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 측정하여 연환산
표준편차가 11.08%로 산출되어 6단계 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.

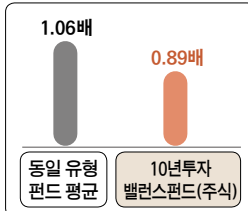
2수익률 표준편차는 투자 기간 동안 수익률
변동성을 나타내는 지표로, 값이 클수록 변동성이 크고
값이 작을수록 변동성이 작은 것으로 해석합니다.

PBR과 PER도 확인하세요

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

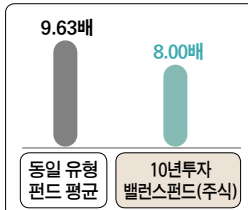
PBR(Price to Book Ratio, 주가순자산비율)이란?

주가가 한 주당 기업 순자산의 몇 배나 되는지 나타내는 지표
입니다. 펀드도 포트폴리오
에 담겨 있는 주식의 편입
비중을 감안하여 PBR을 산
출할 수 있습니다. 펀드의
PBR이 낮을수록 자산 가
치에 비해 저평가된 종목을
많이 편입하고 있음을 의미
합니다.



PER(Price to Earnings Ratio, 주가수익비율)이란?

주가가 한 주당 이익금의 몇 배에 거래되는지 나타내는 지표입
니다. 펀드도 포트폴리오에
담겨 있는 주식의 편입 비중
을 감안하여 PER을 산출할
수 있습니다. 펀드의 PER이
낮을수록 수익은 많이 올리
는데 비해 상대적으로 주가
가 낮은 종목을 많이 편입하
고 있음을 의미합니다.



※ PBR = 주가 / 회계연도 말 예상 순자산

※ PER = 주가 / 12개월 예상 순이익

※ 출처 FNS펙트럼(최근 12개월간 월말 평균 / 2016.05~2017.04)

※ 동일 유형 펀드 액티브주식일반 공모펀드(적극적 운용을 통해 시장 수익률
초과 달성을 추구하는 국내 주식형 펀드)

Vol.21

2017.03.28~
2017.06.27

가장 차갑게 빛나겠습니다

주식시장이 오랜만에 뜨겁게 내달리고 있습니다.
하지만 저희는 냉정을 지키고자 합니다.
뜨거운 시장에서 같이 뜨거워지기보다는 가장 저평가된
가치주를 찾아 투자하는 데 힘쓰겠습니다.
다 같이 뜨거운 태양처럼 빛나고 싶을 때 가장 차갑게
빛나는 10년투자 밸런스펀드가 되겠습니다.

장기가치투자 대표운용사
한국투자 밸류자산운용

시작하자!
10년 투자

배준범 자산운용1본부장이 전하는 펀드의 3개월

긍정적인 시장 전망 유지하며 착실하게 가치투자해나갈 것

10년투자 밸런스펀드(주식) 투자자 여러분, 지난 3개월 동안 잘 지내셨는지요. 작열하는 여름날의 태양만큼이나 주식시장이 뜨겁습니다. 작년 12월부터 상승 추세로 접어든 주식시장은 역사적 고점을 경신했으며, 월별 기준으로는 7개월 연속 상승을 기록해 본격적인 강세장이 진행 중입니다.

주식시장 상승에 힘입어 양호한 성과 거둬

3개월 전 직전 분기 보고서에서 수출 호조가 기업 이익 증가로 이어지는 것이 주식시장 상승의 원동력이라 말씀드렸는데, 최근 이런 흐름이 더욱 강해졌습니다. 10년투자 밸런스펀드(주식) 역시 주식시장 상승에 힘입어 KOSPI에는 약간 모자라지만 양호한 수익을 기록했습니다. 2011년 이후 주식시장이 침체하면서 의미 있는 수익을 얻기 힘들었던 환경이 눈에 띄게 개선되고 있어 투자자 여러분의 소중한 자산이 증가한 것에 가장 큰 의미를 둘 수 있지 않을까 싶습니다.

주식시장 저평가와 고평가, 판단 기준 있어야

최근 주식시장이 큰 폭으로 상승하면서 '수익이 난 것은 좋지만 혹시 지금이 고점 아니냐'고 우려하시는 분이 적지 않습니다. 오랜 기간 주식시장이 정체되어 있었기 때문에 충분히 걱정할 수 있는 내용이라 생각합니다. 하지만 주식시장의 고평가, 저평가는 단순히 지수만으로 평가할 수 없습니다. 예를 들어 A라는 기업이 1년 동안 주가가 3배 올랐다고 해서 과거보다 고평가 상태라고 단순히 얘기할 수 없다는 것입니다. 만약 같은 기간 이익이 5배 늘었다면 이 기업은 주가가 3배 오르긴 했지만 오히려 과거보다 더 저평가된 상태라고 할 수 있습니다. 반대로 주가가 하락했으나 이익이 더 크게 감소했다면 이 주식은 과거보다 고평가 상태로 볼 수 있을 것입니다.

주가가 많이 올랐지만 기업 이익은 더 많이 증가하는 상황

현재 KOSPI는 주가가 많이 올랐지만 이익이 더 많이 증가하고 있는 상황이라 할 수 있습니다. 여러 번 말씀드린 바와 같이 한국은 수출 비중이 높기 때문에 글로벌 경기의 좋고 나쁨이 기업 실적에 미치는 영향이 큼니다. 그리고 우리는 대외 환경이 빠르게 개선되고 있는 상황을 주목할 필요가 있습니다. 금융 위기 이후 회복을 주도해온 미국은 회복 속도가 느려진 모습입니다만 10년 가까이 침체되었던 유럽은 회복세가 뚜렷하며, 중국 역시 견조한 흐름을 지속하고 있습니다. 이는 한국의 수출에 긍정적 영향을 미쳐 기업 이익 증가를 유지해줄 것입니다.

단기 상승 부담은 있지만 여전히 긍정적 시각 유지

이런 관점에서 주식시장에 긍정적 태도를 취하는 것이 현명한 선택이 될 것이라는 말씀을 드리고 싶습니다. 기업 이익에 영향력을 가장 크게 미치는 글로벌 경기가 좋아지고 있다는 것은 한국 경제에 분명 긍정적 신호이며, 국내 상황 역시 새 정부 출범 이후 정책의 중심이 경기 회복에 집중되어 있습니다.



기업 이익에 영향력을 가장 크게 미치는 글로벌 경기가 좋아지고 있다는 것은 한국 경제에 분명 긍정적 신호이며, 국내 상황 역시 새 정부 출범 이후 정책의 중심이 경기 회복에 집중되어 있습니다.

별 경기가 좋아지고 있다는 것은 한국 경제에 분명 긍정적 신호이며, 국내 상황 역시 새 정부 출범 이후 정책의 중심이 경기 회복에 집중되어 있습니다. 단기 상승 부담으로 주식시장이 조정을 받을 가능성은 충분히 있습니다. 하지만 우리 경제의 체력을 감안할 때 주식시장 조정 기간은 길지 않을 것이며, 동시에 조정 폭 역시 크지 않을 것이라고 전망합니다. 따라서 지금은 주식 투자 비중을 높일 필요가 있는 상황이라고 판단합니다.

시장의 흐름이 10년투자 밸런스펀드(주식) 투자자 여러분께 좋은 성과를 안겨드릴 수 있는 방향으로 진행되고 있어 다행이 아닐 수 없습니다. 투자자 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 언제나 노력하겠습니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용
자산운용1본부장 배준범

10년투자 밸런스펀드(주식), 이런 펀드입니다

- 자산운용회사가 펀드 재산을 펀드재산보관관리회사에 위탁하고, 운용회사의 지시에 따라 펀드재산보관관리회사가 자산을 취득, 처분하게 하는 **투자신탁펀드**입니다.
- 펀드 자산의 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

10년투자 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 '한국밸류 10년투자 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

포로 보는 10년투자 밸런스펀드(주식)

재산 현황

(단위: 백만 원, 원, %)

펀드명	구분	전분기 말(2017.03.27)	금분기 말(2017.06.27)	증감률
한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁1호 (주식)(모)	자산 총액	99,634	66,238	-33.52
	부채 총액	2,914	1,367	-53.07
	순자산 총액	96,720	64,870	-32.93
	기준 가격	1,024.16	1,120.69	9.43
종류(class)별 기준 가격 현황				
클래스 A	기준 가격	1,006.54	1,097.72	9.06
클래스 A-E	기준 가격	1,013.50	1,106.26	9.15
클래스 C	기준 가격	995.14	1,083.96	8.93
클래스 C2	기준 가격	999.62	1,090.03	9.04
클래스 C3	기준 가격	1,004.74	1,096.08	9.09
클래스 C4	기준 가격	1,009.24	1,100.86	9.08
클래스 C-E	기준 가격	1,007.31	1,099.25	9.13
클래스 C-F	기준 가격	1,016.53	1,110.38	9.23
클래스 S	기준 가격	1,000.00	1,091.50	9.15

• **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 2017.03.28~ 2017.06.27	최근 6개월 2016.12.28~ 2017.06.27	최근 9개월 2016.09.28~ 2017.06.27	최근 1년 2016.06.28~ 2017.06.27	최근 2년 2015.06.28~ 2017.06.27	최근 3년 2014.06.28~ 2017.06.27	최근 5년 2012.06.28~ 2017.06.27
한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁1호(주식)(모)	9.43	17.98	18.61	26.91	14.07	15.69	43.98
(비교지수 대비 성과)	(-0.43)	(2.59)	(4.20)	(5.20)	(0.68)	(-3.22)	(14.16)
비교지수	9.86	15.39	14.41	21.71	13.39	18.91	29.82
종류(class)별 현황							
클래스 A	9.06	17.20	17.43	25.21	10.97	11.00	34.52
(비교지수 대비 성과)	(-0.80)	(1.81)	(3.02)	(3.50)	(-2.42)	(-7.91)	(4.70)
비교지수	9.86	15.39	14.41	21.71	13.39	18.91	29.82
클래스 A-E	9.15	17.40	17.72	25.64	11.74	12.15	36.64
(비교지수 대비 성과)	(-0.71)	(2.01)	(3.31)	(3.93)	(-1.65)	(-6.76)	(6.30)
비교지수	9.86	15.39	14.41	21.71	13.39	18.91	30.34
클래스 C	8.93	16.90	16.98	24.55	9.74	9.28	31.06
(비교지수 대비 성과)	(-0.93)	(1.51)	(2.57)	(2.84)	(-3.65)	(-9.63)	(1.24)
비교지수	9.86	15.39	14.41	21.71	13.39	18.91	29.82
클래스 C2	9.04	17.09	17.20	24.86	10.22	9.85	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.82)	(1.70)	(2.79)	(3.15)	(-3.17)	(-9.06)	-
비교지수	9.86	15.39	14.41	21.71	13.39	18.91	-
클래스 C3	9.09	17.21	17.38	25.11	10.65	10.45	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.77)	(1.82)	(2.97)	(3.40)	(-2.74)	(-8.46)	-
비교지수	9.86	15.39	14.41	21.71	13.39	18.91	-
클래스 C4	9.08	17.23	17.46	25.24	10.99	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.78)	(1.84)	(3.05)	(3.53)	(-2.40)	-	-
비교지수	9.86	15.39	14.41	21.71	13.39	-	-
클래스 C-E	9.13	17.34	17.62	25.49	11.45	11.75	35.77
(비교지수 대비 성과)	(-0.73)	(1.95)	(3.21)	(3.78)	(-1.94)	(-7.16)	(5.95)
비교지수	9.86	15.39	14.41	21.71	13.39	18.91	29.82
클래스 C-F	9.23	17.57	17.98	26.01	12.43	13.20	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.63)	(2.18)	(3.57)	(4.30)	(-0.96)	(-5.71)	-
비교지수	9.86	15.39	14.41	21.71	13.39	18.91	-
클래스 S	9.15	17.46	17.79	25.71	11.80	12.28	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.71)	(2.07)	(3.38)	(4.00)	(-1.59)	(-6.63)	-
비교지수	9.86	15.39	14.41	21.71	13.39	18.91	-

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

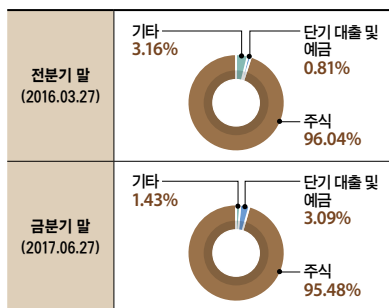
구분	주식	단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
전분기	6,877	6	8	6,891
금분기	8,942	6	0	8,948

자산 구성 현황

(단위: 백만 원, %)

구분	주식	단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
KRW	63,245	2,048	944	66,238
	(95.48)	(3.09)	(1.43)	(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
삼성전자	5,740	13,862	20.92
KB금융	40,758	2,238	3.37
SK하이닉스	31,792	2,200	3.32
현대차	11,747	1,885	2.84
SK이노베이션	11,988	1,876	2.83

2. 단기 대출 및 예금

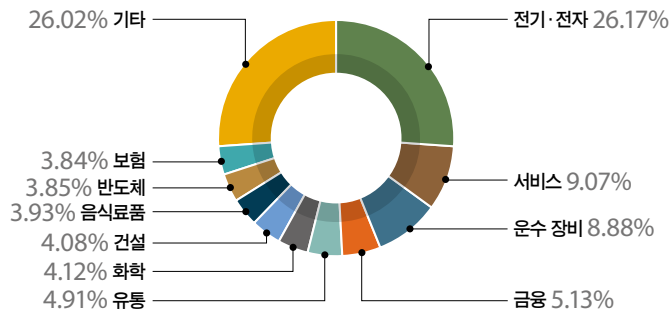
(단위: 백만 원, %)

종류	금융기관	취득 일자	금액	금리	만기일	비고
물론	대우은행	2017.06.27	1,486	1.21	2017.06.28	-

• **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, 유통업 비중 높고 운수 장비업, 화학업 비중 줄어

이번 분기 10년투자 밸런스펀드(주식)의 업종별 투자 비중을 직전 분기와 비교해보면 전기·전자업과 유통업 비중은 높고, 운수 장비업과 화학업 비중은 낮아졌습니다. 전기·전자업은 25.81%에서 26.17%로, 유통업은 4.53%에서 4.91%로 비중이 상승했고 운수 장비업은 11.56%에서 8.88%로, 화학업은 4.88%에서 4.12%로 비중이 하락했습니다. 서비스업과 금융업의 비중은 직전 분기와 비슷한 수준을 유지했습니다. 투자 비중 상위 종목의 변화를 살펴보면, 가축 사료와 축산물 생산 기업인 선진과 현대차 우선주가 새로 이름을 올렸습니다.

보수 및 수수료 지급 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분	전분기 말(2017.03.27)		금분기 말(2017.06.27)	
		금액	비율	금액	비율
한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁1호 (주식)(모)	자산운용회사	137.80	0.16	150.14	0.16
	클래스 A	43.86	0.17	40.77	0.18
	클래스 A-E	4.19	0.09	1.76	0.09
	클래스 C	1.34	0.32	1.64	0.33
	클래스 C2	1.05	0.27	0.47	0.28
	클래스 C3	27.43	0.22	4.40	0.23
	클래스 C4	39.63	0.17	42.40	0.18
	클래스 C-E	3.10	0.12	3.11	0.13
	클래스 C-F	1.26	0.01	2.83	0.01
	클래스 S	0.02	0.09	0.02	0.09
	펀드재산보관관리회사(신탁업자)	6.36	0.01	6.93	0.01
	일반사무관리회사	3.82	0.00	4.16	0.01
	보수 합계	269.86	1.63	258.63	1.67
	기타 비용	1.00	0.00	1.01	0.00
	매매 중개 수수료	13.10	0.02	16.51	0.02
	단순 매매 중개 수수료				
	조사 분석 업무 등 서비스 수수료	30.33	0.04	38.28	0.04
	합계	43.43	0.05	54.79	0.06
	증권거래세	49.03	0.06	140.13	0.15

• 펀드의 순자산 총액(기간 평균) 대비 비율.
 • **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	매매 중개 수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 밸런스증권투자신탁 1호(주식)(모)	전분기	0.00	0.21	0.21
	금분기	0.00	0.24	0.24
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	1.04	-	1.04

• **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.



Comment! 이번 분기 매매회전율 52.23%로 직전 분기보다 높아

이번 분기 10년투자 밸런스펀드(주식)의 매매회전율은 52.23%로 직전 분기 19.68%에 비해 큰 폭으로 상승했습니다. 주식 매수 금액과 매도 금액의 변화를 살펴보면, 매수 금액은 줄고 매도 금액은 크게 늘어났습니다. 주가 상승이 계속되면서 밸류에이션 매력력이 떨어진 종목을 중심으로 매도하여 차익을 실현하면서 매매회전율이 높아졌습니다. 10년투자 밸런스펀드(주식)는 기존 성과에 머무르지 않고 저평가된 가치주를 새로 편입할 계획입니다.

친절한 밸류 탐정의 펀드, 잘 알려드립니다!



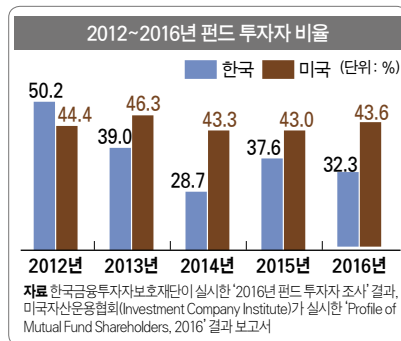
한국과 미국의 펀드 투자자 특성, 어떻게 다를까?

투자 목적과 기대수익률, 펀드 정보에 대한 관심 면에서 한국과 미국의 펀드 투자자가 어떻게 다른지 살펴보았습니다.

· 자료 한국금융투자자보호재단 '한국과 미국의 펀드 투자자 특성 비교', '한국과 미국 펀드 투자자들의 펀드 공시 자료에 대한 의견'

1 한국과 미국의 펀드 투자자 비율 변화 추이

펀드에 투자하고 있는 응답자는 한국의 경우 32.3%, 미국의 경우 43.6%로 나타나 미국이 약 10%p 더 높았습니다. 한국의 경우 2012년에는 펀드 투자 비율이 50% 수준이었으나 전반적으로 감소 추세를 보이고 있는 데 비해 미국의 경우 2000년 이후 평균적으로 가계의 약 45%가 뮤추얼 펀드를 보유하고 있는 것으로 조사되었습니다.



2 펀드 가입 유형과 투자자 연령 차이

한국은 연금저축 펀드 등 세제 혜택과 의무 가입 기간이 있는 특정 펀드에 가입한 비율보다는 일반 펀드를 보유하고 있는 응답자의 비율이 더 높게 나타났습니다. 반면 미국은 고용주가 지원해주는 퇴직연금을 통해 펀드에 투자한 비율이 퇴직연금 이외의 개인적으로 투자한 비율보다 더 높았습니다. 펀드 투자자 연령을 살펴보면, 우선 한국은 대체로 연령 구간별로 투자자 비율이 비슷하게 나타났습니다. 반면 미국은 연령이 높아질수록 펀드 투자자 비중이 상승했습니다.

펀드 가입 유형(중복 응답)			
	한국		미국
일반 펀드	96%	퇴직연금(DC형)	81%
특정 펀드	71%	퇴직연금 외	63%

3 펀드에 투자하는 목적

펀드에 투자하는 목적 1순위는 한국 투자자와 미국 투자자 모두 '은퇴 대비'로 나타났습니다. 은퇴 대비라고 응답한 비율이 한국은 31%, 미국은 74%로 한국 투자자보다 미국 투자자의 비율이 훨씬 높았습니다. 미국 투자자는 주로 퇴직연금을 통해 펀드에 투자하는 경우가 많기 때문에 은퇴를 대비해 펀드에 투자하는 비율이 한국보다 높은 것으로 생각됩니다.

4 중요시하는 펀드 정보

한국 투자자는 펀드 선택에 영향을 주는 중요한 정보로 50.1%가 '해당 펀드의 성과(수익률)'를 꼽았습니다. 그다음으로 응답 비율이 높은 펀드 정보는 해당 자산운용사의 성과(수익률)가 22.4%, 펀드 보수 및 수수료(투자 비용)가 16.2%였습니다. 한국 펀드 투자자들은 운용보고서 내용 중 관심 있는 항목 역시 수익률이라고 대답한 비율이 67.9%로 가장 높았습니다. 운용 경과와 투자 환경 및 운용 계획은 12.9%, 포트폴리오 보유 내역은 9.5%에 그쳤습니다. 미국의 경우 펀드 투자자들이 매우 중요하다고 생각하는 정보는 보수 및 수수료(투자 비용)였으며, 그다음으로는 그림으로 표현된 연간 총수익률, 투자 목적 순이었습니다. [미국자산운용협회(Investment Company Institute)가 실시한 'Investor View on the U.S. Securities and Exchange Commission's Proposed Summary Prospectus' 결과 보고서(2008)]

오리고 붙이고 모아두세요! 뉴스스크랩북

뉴스에서 많이 본 말, 스튜어드십 코드란?

스튜어드십 코드(Stewardship Code)는 지난해 말 제정된 후 새 정부의 기업 지배 구조 개선 관련 공약으로 제시되며 뜨거운 관심을 모으고 있습니다. 스튜어드십 코드란 무엇이고, 주식시장에 어떤 영향을 미치는지 알아보았습니다.



1 스튜어드십 코드란? ▶ 기관투자자가

자산을 관리하는 집사(steward)처럼 위탁자의 수익 극대화 관점에서 자산을 운용해야 한다는 일종의 가이드라인입니다. 이런 관점에서 기관투자자는 기업의 의사 결정에 적극적으로 참여해 역할을 충실히 수행하고 이를 투자자들에게 투명하게 보고해야 합니다. 스튜어드십 코드는 강제 규범이 아니기 때문에 법적 강제성이 없고 기관투자자가 자율적으로 판단해 도입할 수 있습니다.

한국 스튜어드십 코드 도입은 정책 과제 중 하나로 지난해 말 처음 제정되었고, 국민연금 등 주요 연기금과 자산운용사들이 도입을 준비하는 단계입니다.

최근 기업의 지배 구조 투명화와 적극적인 주주 환원 정책에 대한 사회적 관심이 높아지면서 한국 스튜어드십 코드의 구체화는 더욱 속도가 빨라질 것으로 예상됩니다.

· 자료 삼성증권, '스튜어드십 코드, 한국 증시 재평가의 이정표'

2 한국 스튜어드십 코드의 7가지 원칙

▶ 그렇다면 한국 스튜어드십 코드의 주요한 원칙에는 어떤 것이 있을까요? 한국기업지배구조원이 밝힌 7가지 원칙은 다음과 같습니다.

① 기관투자자는 고객, 수익자 등 타인의 자산을 관리·운영하는 수탁자로서 책임을 충실히 이행하기 위한 명확한 정책을 마련해 공개해야 한다.

② 기관투자자는 수탁자로서 책임을 이행하는 과정에서 실제 직면하거나 직면할 가능성이 있는 이해 상충 문제를 어떻게 해결할지 효과적이고 명확한 정책을 마련하고 내용을 공개해야 한다.

③ 기관투자자는 투자 대상 회사의 중·장기적 가치를 제고하여 투자 자산의 가치를 보존하고 높일 수 있도록 투자 대상 회사를 주기적으로 점검해야 한다.

④ 기관투자자는 투자 대상 회사와의 공감대 형성을 지향하되, 필요한 경우 수탁자 책임 이행을 위한 활동 전개 시기와 절차, 방법에 관한 내부 지침을 마련해야 한다.

⑤ 기관투자자는 의견권을 충실히 행사하기 위한 지침·절차·세부 기준을 포함한 의견권 정책을 마련해 공개해야 하며, 의견권 행사의 적정성을 파악할 수 있도록 구체적인 의견권 행사 내용과 그 사유를 함께 공개해야 한다.

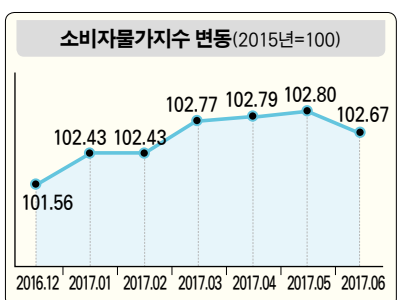
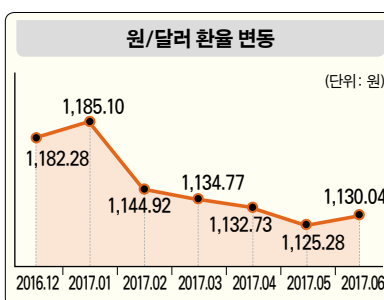
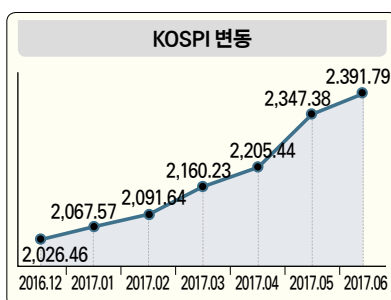
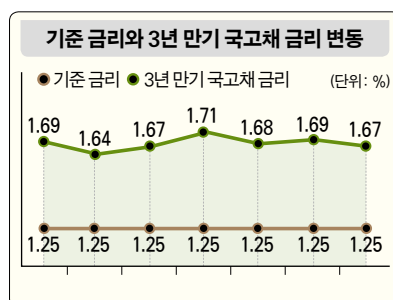
⑥ 기관투자자는 의견권 행사와 수탁자 책임 이행 활동에 관해 고객과 수익자에게 주기적으로 보고해야 한다.

⑦ 기관투자자는 수탁자 책임의 적극적이고 효과적인 이행을 위해 필요한 역량과 전문성을 갖추어야 한다.

3 스튜어드십 코드와 주식시장 ▶ 2010

년 영국에서 가장 먼저 도입한 스튜어드십 코드는 현재 일본, 홍콩, 대만 등 10여 개국에서 운용하고 있습니다. 일본의 경우 아베노믹스 정책의 일환으로 2014년 스튜어드십 코드를 도입했고, 이후 기업들의 자사주 매입과 배당 확대 등 적극적 주주 환원 정책을 통해 20년 장기 박스권에서 탈피했습니다. 우리나라와 산업 구조가 비슷한 대만도 2016년 스튜어드십 코드 도입 이후 주식시장이 20% 이상 상승했다고 합니다. 우리나라 역시 스튜어드십 코드 도입으로 기업 경영 투명성 개선, 배당 확대 등 변화를 이끌어내어 고질적인 주식시장 저평가에서 벗어나는 계기가 될 것이라는 기대감이 높습니다.

주요 지표로 본 금융시장(2016.12~2017.06)



· 자료 한국은행(KOSPI-종가, 원/달러 환율-평균 자료)