시작하자! 10년 투자

한국밸류 10년투자 배당펀드(주식)

한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)

☆ 저평가된 종목에 투자하는 가치투자를 실천합니다.

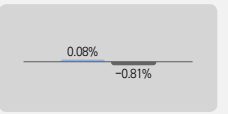
☆ 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재 가치에만 주목하여 장기 투자합니다.

☆ 꾸준히 배당 수익을 얻을 수 있는 종목에 투자합니다.

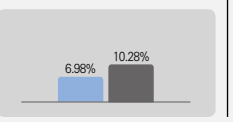
☆ 리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다(Low Risk Middle Return).

최초 설정일 | 2013.12.24	운용 기간 | 2017.12.24~2018.03.23

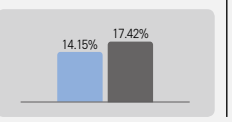
최근 3개월 수익률
0.08%
(비교지수 -0.81%)



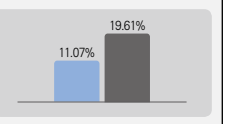
최근 1년 수익률
6.98%
(비교지수 10.28%)



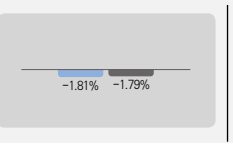
최근 3년 수익률
14.15%
(비교지수 17.42%)



2017년 수익률
11.07%
(비교지수 19.61%)



연초 이후 수익률
-1.81%
(비교지수 -1.79%)



총자산
171,115 백만 원
(전분기 대비 9.14% 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.
10년투자 배당증권자투자신탁(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

10년투자 배당증권자투자신탁(주식)의 위험 등급

1 이 펀드는 **최근 결산일(2017년 12월 23일) 기준 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정한 연환산 표준편차가 8.87%**로 산출되어 6단계 위험 등급 중 **4등급(보통 위험)**으로 분류되었습니다.
따라서 이 투자신탁은 주식 투자를 통한 실세 금리 이상의 수익을 추구하면서 보통 수준의 수익률 변동성을 감내할 수 있는 장기 투자자에게 적합합니다.
등급은 매년 결산일을 기준으로 재측정하므로 변경될 수 있습니다.

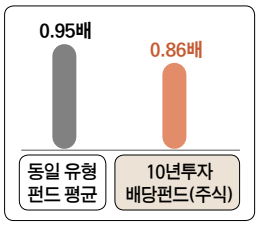
2 수익률 표준편차는 투자 기간 동안 수익률 변동성을 나타내는 지표로, 값이 클수록 변동성이 크고 값이 작을수록 변동성이 작은 것으로 해석합니다.

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.

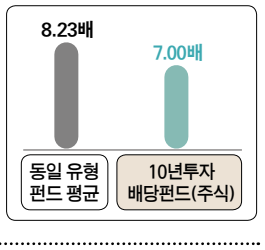
PBR(Price to Book Ratio, 주가순자산비율)이란?

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 / 2017.02~2018.01)
※ **동일유형펀드** 액티브주식배당 공모펀드(고배당주에 주로 투자하며, 시장 수익률 초과 달성을 추구하는 국내 주식형 펀드)

이승혁 자산운용3본부장이 전하는 펀드의 3개월

새로운 시장 변화 속 이익 성장하는 알짜 기업 찾아낼 것

10년투자 배당펀드(주식) 투자자 여러분 안녕하십니까? 이번 운용 기간(2017.12.24~2018.03.23) 동안 10년투자 배당펀드(주식)는 0.08%의 수익률을 기록하여 비교지수 수익률 -0.81% 대비 0.89%p 초과한 성과를 냈습니다.

금리 인상, 유동성 축소 우려 확산

이번 운용 기간 동안 주식시장은 긴축 발작(taper tantrum) 현상, 즉 미국의 금리 인상 속도가 예상보다 빨라지면서 생긴 금융시장 충격에 대한 우려로 조정 양상을 보였습니다. 미국의 금리 인상과 함께 글로벌 유동성의 긴축 속도도 가속화할 것이라는 우려 속에 글로벌 주식시장과 국내 주식시장 모두 그 어느 때보다 큰 변동성을 보였습니다. 지난해 우리 증시를 이끌었던 반도체 종목의 경우 여전히 실적은 양호하지만 앞으로 성장세는 둔화될 것이라는 우려의 목소리가 높아지면서 하락 폭이 컸습니다. 여기에 미국의 '미국 우선주의'로 인한 교역 충돌, 지속되는 원화 강세 등 불리한 대외 여건 속에서 그동안 국내 증시를 이끌었던 대형 수출주가 전반적으로 하락했습니다. 반면 그동안 시장 상승세에서 소외되었던 내수 기업에 대한 재평가 움직임이 일면서 내수 기업 비중이 높은 10년투자 배당펀드(주식)는 이번 분기에 비교지수 대비 소폭이나마 양호한 수익을 낼 수 있었습니다. 이번 분기 10년투자 배당펀드(주식)의 포트폴리오는 일부 업종 및 종목에 치우치기보다는 여러 종목으로 분산하는 데 중점을 두고 운용했습니다. 또 연말 배당락 이후 배당 매력도가 낮아져 주가가 하락한 대형 우선주의 비중을 확대했습니다.

소외된 가치주에 대한 재평가 기대감 높아

주식시장을 둘러싼 환경은 급격히 변화하고 있습니다. 저금리 시대와 달리 금리 수준도 지속적으로 높아지고 있고 변동성 또한 확대되고 있습니다. 저금리에 유동성이 풍부한 시기에는 성장주가 주목을 받고 주가도 상승하지만, 금리가 올라가는 상황에서는 성장주 프리미엄은 줄어들고 가치주에 대한 선호도는 올라갑니다. 이와 함께 시장의 변동성도 커졌기에 밸류에이션이 낮은 가치주에 유리한 환경이 조성되고 있다고 판단합니다. IT 대형주의 경우 전방 산업의 업황이 썩 좋지 않기 때문에 실적 개선 폭은 점차 줄어들 것으로 보고 있습니다. 반면 기초 체력이 탄탄하고 실적도 양호하지만 시장에서 소외되었던 기업에 대한 주가 재평가가 이루어질 것으로 기대하고 있습니다. 10년투자 배당펀드(주식)는 단순히 밸류에이션이 낮은 기업보다는 이익 개선이 확실하거나 이익이 안정적인 기업을 선별하여 유동성이 축소되는 시장 환경의 변화에 대비할 계획입니다.

한국투자밸류자산운용
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, DB금융투자, 메리츠종금증권, 미래에셋대우, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 유안타증권, 유진투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대차투자증권, 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 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 펀드재산보관관리회사(신탁업자)인 '신한은행'의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공합니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로, 이 자산운용보고서의 자산 구성 현황과 보유 종목, 보수 및 수수료 등의 정보는 고객님이 가입하신 '한국밸류10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)'이 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	금분기 말	증감률
한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	자산 총액	188,335	171,115	-9.14
	부채 총액	656	735	12.12
	순자산 총액	187,679	170,380	-9.22
	기준 가격	1,110.64	1,111.49	0.08
종류(class)별 기준 가격 현황				
클래스 A	기준 가격	1,098.22	1,095.79	-0.22
클래스 A-E	기준 가격	1,105.06	1,103.89	-0.11
클래스 C	기준 가격	1,085.80	1,081.71	-0.38
클래스 C2	기준 가격	1,089.22	1,085.52	-0.34
클래스 C3	기준 가격	1,088.88	1,085.88	-0.28
클래스 C4	기준 가격	1,097.02	1,094.32	-0.25
클래스 C-E	기준 가격	1,101.83	1,100.13	-0.15
클래스 C-F	기준 가격	1,105.84	1,104.95	-0.08
클래스 C-W	기준 가격	1,104.92	1,104.39	-0.05
클래스 S	기준 가격	1,101.60	1,099.95	-0.15
클래스 C-P	기준 가격	1,090.11	1,086.75	-0.31
클래스 C-Pe	기준 가격	1,089.33	1,087.29	-0.19

- **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 2017.12.24~2018.03.23	최근 6개월 2017.09.24~2018.03.23	최근 9개월 2017.06.24~2018.03.23	최근 1년 2017.03.24~2018.03.23	최근 2년 2016.03.24~2018.03.23	최근 3년 2015.03.24~2018.03.23
한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	0.08	2.45	-2.47	6.98	10.71	14.15
(비교지수 대비 성과)	(0.89)	(1.28)	(-4.07)	(-3.30)	(-8.60)	(-3.27)
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	19.31	17.42
종류(class)별 현황						
클래스 A	-0.22	1.84	-3.32	5.81	8.16	10.28
(비교지수 대비 성과)	(0.59)	(0.67)	(-4.92)	(-4.47)	(-11.15)	(-7.14)
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	19.31	17.42
클래스 A-E	-0.11	2.06	-2.94	6.42	9.23	11.85
(비교지수 대비 성과)	(0.70)	(0.89)	(-4.54)	(-3.86)	(-10.08)	(-5.57)
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	19.31	17.42
클래스 C	-0.38	1.52	-3.76	5.16	6.91	8.40
(비교지수 대비 성과)	(0.43)	(0.35)	(-5.36)	(-5.12)	(-12.40)	(-9.02)
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	19.31	17.42
클래스 C2	-0.34	1.63	-3.63	5.40	7.28	8.77
(비교지수 대비 성과)	(0.47)	(0.46)	(-5.23)	(-4.88)	(-12.03)	(-8.65)
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	19.31	17.42
클래스 C3	-0.28	1.71	-3.54	5.45	7.54	-
(비교지수 대비 성과)	(0.53)	(0.54)	(-5.14)	(-4.83)	(-11.77)	-
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	19.31	-
클래스 C4	-0.25	1.79	-3.43	5.61	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.56)	(0.62)	(-5.03)	(-4.67)	-	-
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	-	-
클래스 C-E	-0.15	1.96	-3.14	6.10	8.71	11.17
(비교지수 대비 성과)	(0.66)	(0.79)	(-4.74)	(-4.18)	(-10.60)	(-6.25)
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	19.31	17.42
클래스 C-F	-0.08	2.28	-2.79	6.47	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.73)	(1.11)	(-4.39)	(-3.81)	-	-
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	-	-
클래스 C-W	-0.05	2.18	-2.87	6.40	9.49	12.89
(비교지수 대비 성과)	(0.76)	(1.01)	(-4.47)	(-3.88)	(-9.82)	(-4.53)
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	19.31	17.42
클래스 S	-0.15	1.99	-3.13	6.06	8.78	11.44
(비교지수 대비 성과)	(0.66)	(0.82)	(-4.73)	(-4.22)	(-10.53)	(-5.98)
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	19.31	17.42
클래스 C-P	-0.31	1.66	-3.61	5.34	7.37	9.01
(비교지수 대비 성과)	(0.50)	(0.49)	(-5.21)	(-4.94)	(-11.94)	(-8.41)
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	19.31	17.42
클래스 C-Pe	-0.19	1.91	-3.25	5.85	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.62)	(0.74)	(-4.85)	(-4.43)	-	-
비교지수	-0.81	1.17	1.60	10.28	-	-

- **비교지수** 한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)은 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**

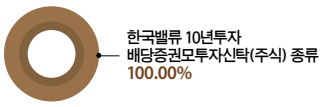
손익 현황

(단위: 백만 원)

구분	주식	단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
전분기	3,783	34	0	3,818
금분기	652	48	-1	699

펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자 비중



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

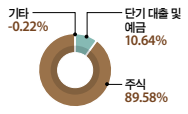
자산 구성 현황

(단위: 백만 원, %)

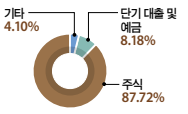
구분	주식	단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
KRW	150,110	13,993	7,012	171,115
	(87.72)	(8.18)	(4.10)	(100.00)

- ( ) 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



금분기 말



Comment!

최근 3개월 수익률 0.08%로 비교지수 수익률 다소 상회

2018년 주식시장은 높은 기대감과 함께 문을 열었습니다. 그러나 곧 빨라진 미국의 금리 인상 속도와 주가가 많이 올랐다는 인식에 짓눌리면서 기대감보다는 우려의 목소리가 높아졌습니다. '매도가 매도를 부르는' 투자 심리의 영향 속에 주식시장은 조정 양상을 보였습니다. 중소형 가치주 중심의 포트폴리오를 운용해온 10년투자 배당펀드(주식)는 변동성이 커진 상황에서 비교지수보다 양호한 성과를 거두었습니다. 10년투자 배당펀드(주식)는 소외된 중소형주에 관심이 커지는 환경에서 이익 개선이 확실한 기업을 찾아 가치투자를 이어가겠습니다.

주요 자산 보유 현황

1. 주식

(단위: 주, 백만 원, %)

종목명	보유 수량	평가액	비중	비고
SK우	55,878	8,996	5.25	10.60
현대차우	73,573	6,533	3.81	-
메리츠금융지주회사	433,989	6,228	3.63	-
삼성화재우	33,155	6,200	3.62	1.12
코리안리재보험	409,775	4,671	2.72	-
포스코대우	196,040	4,372	2.55	-
현대모비스	17,974	4,188	2.44	-
삼영무역	219,788	3,945	2.30	1.43
CJ우	52,153	3,599	2.10	2.48
동아에스텍	540,158	3,441	2.01	3.77
농업법인농우바이오	197,437	3,100	1.81	1.48
(주)케이아이엔엑스	204,888	3,053	1.78	4.51
창해에탄올	178,811	2,932	1.71	2.09

종목명	보유 수량	평가액	비중	비고
CJ제일제당1우	17,695	2,336	1.36	1.43
윈스	176,948	2,274	1.32	1.66
새론오토모티브	344,584	2,195	1.28	1.93
빅솔론	330,614	2,152	1.25	1.85
에스텍	192,057	2,026	1.18	1.89
화천기공	37,252	1,904	1.11	1.82
삼정펄프공업	45,634	1,739	1.01	1.96
엘지하우시스(우)	34,053	1,539	0.89	3.54
NI스틸	465,653	1,462	0.85	1.76
한국제지	54,947	1,223	0.71	1.18
피제이전자	150,872	1,171	0.68	1.62
에스제이엠홀딩스	179,742	787	0.46	1.29

2. 단기 대출 및 예금

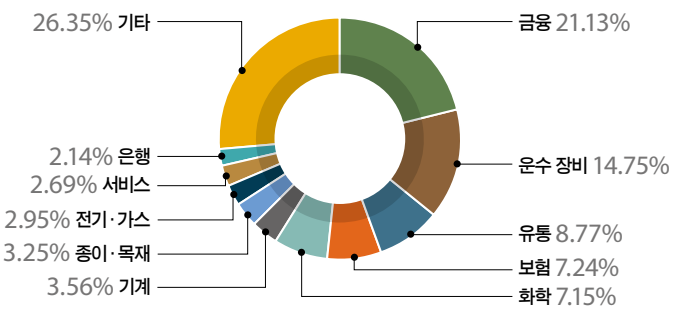
(단위: 백만 원, %)

종류	금융기관	취득 일자	금액	금리	만기일	비중
예금	신한은행	-	13,993	1.15	-	8.18

- **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 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!

금융업, 서비스업 비중 줄고 운수 장비업, 유통업 비중 늘어

10년투자 배당펀드(주식) 포트폴리오의 업종별 투자 비중을 직전 분기와 비교해보면, 금융업과 서비스업의 비중은 줄고 운수 장비업과 유통업의 비중은 늘었습니다. 금융업의 경우 24.59%에서 21.13%로, 서비스업은 4.19%에서 2.69%로 각각 비중이 낮아졌습니다. 반면 운수 장비업은 9.80%에서 14.75%로, 유통업은 7.47%에서 8.77%로 비중이 높아졌습니다. 투자 비중 상위 종목에는 코리안리재보험과 포스코대우, 현대모비스, 동아에스텍 등이 새로 이름을 올렸습니다.

보수 및 수수료 지급 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분		전분기 말 금액	전분기 말 비율	금분기 말 금액	금분기 말 비율
한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	자산운용회사		261.81	0.14	244.06	0.13
	판매회사	클래스 A	175.48	0.18	160.71	0.17
		클래스 A-E	4.62	0.09	4.22	0.09
		클래스 C	7.67	0.32	7.95	0.32
		클래스 C2	4.42	0.27	2.05	0.27
		클래스 C3	37.67	0.22	29.78	0.22
		클래스 C4	23.77	0.18	26.48	0.17
		클래스 C-E	14.13	0.13	13.17	0.12
		클래스 C-F	0.04	0.01	0.04	0.01
		클래스 C-W	-	-	-	-
		클래스 S	2.66	0.09	2.44	0.09
		클래스 C-P	89.62	0.24	89.32	0.23
		클래스 C-Pe	0.46	0.12	0.57	0.12
	펀드재산보관관리회사(신탁업자)		14.55	0.01	13.56	0.01
	일반사무관리회사		8.73	0.00	8.14	0.00
	보수 합계		645.62	1.98	602.47	1.96
	기타 비용		1.91	0.00	1.91	0.00
	매매 중개 수수료	단순 매매 중개 수수료	15.09	0.01	20.90	0.01
		조사 분석 업무 등 서비스 수수료	35.22	0.02	48.77	0.03
		합계	50.32	0.03	69.67	0.04
	증권거래세		86.65	0.05	120.44	0.07

- **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	0.11	0.11
	금분기	0.00	0.16	0.16
한국밸류 10년투자 배당증권자투자신탁(주식)(모)	전분기	0.00	-	0.00
	금분기	0.00	-	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	1.29	-	1.29
	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	1.06	-	1.06
	금분기	1.06	-	1.06

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

매매 주식 규모 및 회전율

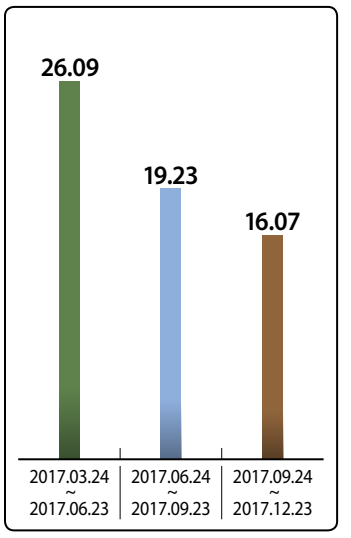
(단위: 주, 백만 원, %)

매수 수량	매수 금액	매도 수량	매도 금액	매매회전율 해당 기간	매매회전율 연 환산
1,111,042	28,552	2,306,862	40,155	24.60	99.78

- **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 24.60%로 직전 분기보다 높아

이번 분기 10년투자 배당펀드(주식)의 매매회전율은 24.60%로 직전 분기 16.07%에 비해 상승했습니다. 주식 매수 금액과 매도 금액 모두 상승했는데, 특히 주식 매도 금액의 상승 폭이 커지면서 매매회전율이 다소 상승했습니다. 향후 시장 변동성이 더 확대될 것에 대비해 밸류에이션이 높아진 종목을 매도함으로써 주식 편입 비중을 낮추었습니다.

친절한 밸류 탐정의 펀드, 잘 알려드립니다!

펀드 투자자, 어떻게 변화하고 있을까?

2017년 펀드 투자자 조사 결과를 바탕으로 대한민국 펀드 투자자들의 가입 현황과 행태 등을 간략하게 정리해보았습니다.

• **자료** 한국금융투자자보호재단 '2017 펀드 투자자 조사'

1 펀드 투자자 비율의 변화

조사 대상자의 35.5%가 현재 펀드에 투자하고 있는 것으로 나타났으며, 현재 펀드 투자자들이 보유하고 있는 펀드 개수는 평균 4.2개로 조사되었습니다. 펀드 투자자 비율은 2016년 38.9%에서 35.3%로 줄었고, 보유 펀드 개수도 2016년 4.3개에서 4.2개로 줄어들었습니다. 펀드 투자를 하고 있다고 대답한 응답자 가운데 일반 펀드 가입자는 75.4%, 세제 혜택 및 의무 가입 기간이 있는 특정 펀드 가입자는 55.8%였습니다.

	펀드 투자자 비율	보유 펀드 개수
2015년	37.6%	4.5개
2016년	38.9%	4.3개
2017년	35.3%	4.2개

2 펀드 투자 수익률 변화

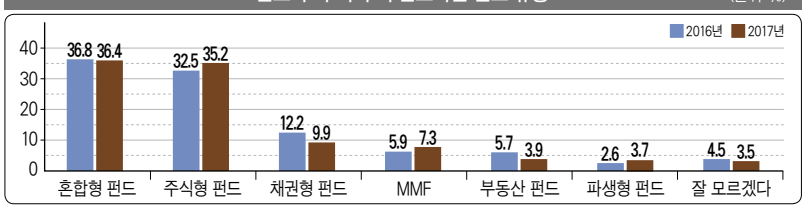
2017년 펀드 투자자들은 전반적으로 펀드에 투자해서 이익을 본 비율이 높아지고 손해를 본 비율은 감소하는 모습이었습니다. 이익을 본 비율은 2016년 34.8%에서 2017년 52.1%로 증가했는데, 이처럼 이익을 본 비율이 높아진 이유는 2017년 주식시장이 전반적으로 상승했기 때문으로 보입니다. 2016년 조사에서는 펀드 투자 총액 1억 원 이상인 투자자의 투자 원금이 늘어났다고 대답한 비율이 51.4%로 가장 높았던 반면, 2017년 조사에서는 펀드 투자 총액 5,000만~1억 원인 투자자의 투자 원금이 늘어났다고 대답한 비율이 63.7%로 가장 높았습니다.

연도별 투자 금액별 펀드 투자 시 이익 본 비율 (단위: %)

3 펀드 투자 지속 의향과 선호 펀드 유형의 변화

2017년 펀드 투자자의 약 85.4%가 펀드에 계속 투자하겠다고 답변해 2016년(78.1%)보다 펀드 투자를 지속할 의향이 높게 나타났습니다. 지금처럼 펀드에 투자할 예정이라고 응답한 비율은 2016년 38.2%에서 43.6%로 증가했고, 투자 금액을 늘릴 계획이라고 응답한 비율도 2016년 17.2%에서 21.9%로 늘었습니다. 전반적으로 펀드 투자 수익률이 높아지면서 펀드 투자를 지속할 의향이 있다고 대답한 비율도 높게 나타난 것으로 해석할 수 있습니다. 가장 선호하는 펀드 유형은 2016년과 같이 혼합형 펀드였고, 그다음은 주식형 펀드였습니다. 혼합형 펀드를 선호하는 비율은 2016년과 2017년 각각 36.8%, 36.4%로 비슷한 수준이었는데, 주식형 펀드를 선호하는 비율은 2016년 32.5%에서 35.2%로 증가해 혼합형 펀드 선호 비율과의 격차가 줄었습니다.

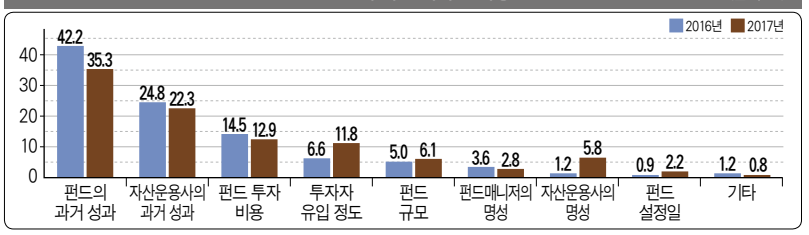
펀드 투자 지속 시 선호하는 펀드 유형 (단위: %)



4 펀드 선택 시 고려 사항

투자자들이 펀드 선택 시 고려하는 사항에 대한 응답에서는 펀드의 과거 성과, 자산운용사의 과거 성과, 펀드 투자 비용이라고 응답한 비율은 모두 줄어든 반면, 최근 투자자가 많이 몰린 펀드에 투자한다는 의견이 크게 증가했습니다. 또 자산운용사의 명성을 보고 고른다는 비율도 2016년에 비해 크게 증가했습니다.

펀드 선택 시 고려하는 사항 (단위: %)



오리고 붙이고 모아두자! 뉴스 스크랩북

올해와 내년, 세계경제는 얼마나 성장할까?

경제협력개발기구(OECD)에서 '2018 중간 경제 전망'을 내놓았습니다. 올해와 내년에 세계경제는 얼마나 성장하고, 또 우리 경제는 얼마나 좋아질까요?

01 세계경제성장률 전망치 높여

OECD가 지난 3월 말 내놓은 '2018 중간 경제 전망'에 따르면 세계경제는 투자 확대, 교역 반등 및 고용 호조 등으로 2018~2019년 성장률이 기존(2017년 11월 기준)보다 더 좋아질 것이라고 예측했습니다. 2018년의 경우 3.7%에서 3.9%로, 2019년은 3.6%에서 3.9%로 각각 기존보다 높은 성장률 전망치를 내놓았습니다. 특히 미국, 독일 등 선진국의 세제 개혁과 정부 지출 확대가 세계경제성장률 전망 상향을 이끌어낸 것으로 분석하고 있습니다. 한편 이 보고서는 세계경제가 맞이할 수 있는 위험 요인에 대해서도 언급하고 있는데, 보호무역주의와 통화정책 정상화, 인구 구조 변화, 중·장기 투자 및 생산성 하락 등을 위험 요인으로 꼽았습니다.

02 지역별 전망

OECD는 2018~2019년에는 선진국과 신흥국 모두 성장 여건 측면에서 고르게 개선될 것으로 내다봤습니다. 미국의 경우 세제 개편과 정부 지출 확대 등을 반영해 2018년은 기존 전망치보다 0.4%p 높은 2.9%, 2019년은 기존 전망치보다 0.7%p 높은 2.8% 성장할 것으로 예상했습니다. 유로존은 완화적 재정 및 통화정책, 세계 소비 회복에 따른 투자 증가로 2018년 2.3%(+0.2%p), 2019년 2.1%(+0.2%p) 성장할 것으로 예상했습니다.

독일의 경우 2018~2019년 재정 지출 확대 계획을 가장 중요한 성장 요인으로 꼽았습니다. 일본은 추경 효과, 아시아 시장 수출 증가 등으로 2018년 성장률 1.5%(+0.3%p), 2019년 성장률 1.1%(+0.1%p)를 기록할 것으로 예측했습니다. 중국 역시 수출 반등, 추가 재정 집행 가능성 등으로 2018년 6.7%(+0.1%p), 2019년 6.4%(유지)의 성장률을 기록할 것으로 전망합니다.

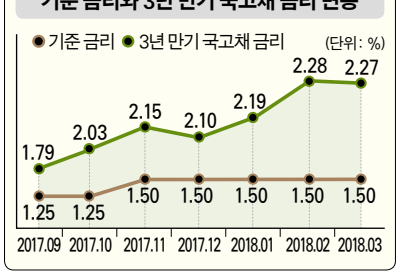
한국은 세계 교역 회복, 최저임금 인상과 복지 지출 확대에 따른 가계소득 확충 등으로 성장세를 유지할 것이라는 예측입니다. 이에 힘입어 2018년과 2019년 모두 3%의 성장률을 기록할 것으로 전망했는데, 이는 기존 전망치를 유지한 수준입니다. 이처럼 OECD는 세계경제가 회복되는 과정에 있지만, 생산성 증대와 포용적 성장 및 금융 리스크 등에 대한 위기 대응력을 높이는 경제 정책에 각국이 우선순위를 두어야 한다고 제언했습니다.

OECD의 중간 경제 전망(2018.03) (단위: %)

경제성장률	2017년	2018년 전망		2019년 전망	
		2017.11 기준	2018.03 기준	2017. 11 기준	2018.03 기준
세계	3.7	3.7	3.9	3.6	3.9
G20	3.8	3.9	4.1	3.8	4.0
유로존	2.5	2.1	2.3	1.9	2.1
일본	1.7	1.2	1.5	1.0	1.1
한국	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0
미국	2.3	2.5	2.9	2.1	2.8
중국	6.9	6.6	6.7	6.4	6.4

주요 지표로 본 금융시장(2017.09~2018.03)

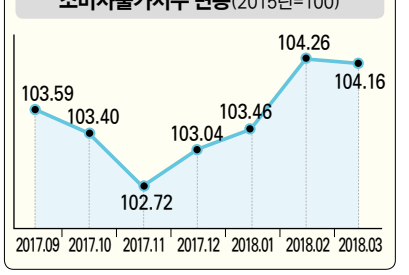
기준 금리와 3년 만기 국고채 금리 변동



KOSPI 변동

원/달러 환율 변동

소비자물가지수 변동(2015년=100)



• **자료** 한국은행(KOSPI-종가, 원/달러 환율-평균 자료)