

한국밸류 10년투자 연금펀드(주식)

한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(주식)

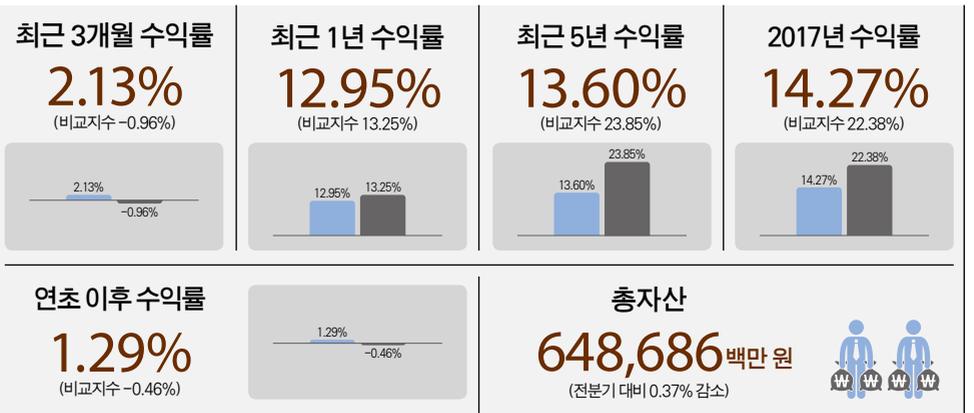
안정적인 노후 생활을 대비하기 위한 사적 연금 상품입니다.

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 | 2007.03.19 | 운용 기간 | 2017.12.19~2018.03.18



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 연금증권전환형 투자신탁1호(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 연금증권전환형 투자신탁1호(주식)의 위험 등급

1이 펀드는 최근 결산일(2018년 3월 18일) 기준 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정한 연환산 표준편차가 10.22%로 산출되어 6단계 위험 등급 중 3등급(다소 높은 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.

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

PBR과 PER도 확인하세요

한국밸류10년투자 연금펀드(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?

주가 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?

주가 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 액티브주식일반 공모펀드(적극적 운용을 통해 시장 수익률 초과 달성을 추구하는 국내 주식형 펀드)

Vol.44
2017.12.19~2018.03.18

현명하게 옥석 가리기

주식시장이 다시 출렁이기 시작했습니다. 투자자들이 냉정을 되찾아야 하는 시기입니다. 이럴 때일수록 어떤 것이 진짜 보석이고, 어떤 것이 한낱 돌에 불과한지 잘 가려내는 안목이 필요합니다. 10년투자 연금펀드(주식)는 정확하고 현명한 판단으로 진짜 보석을 가려내는 눈을 기르기 위해 최선을 다하겠습니다.

장기 가치투자 대표운용사
한국투자 밸류자산운용

시작하자!
10년 투자

김은형 자산운용2본부장이 전하는 펀드의 3개월

시장에 대한 긍정적 전망 속에 꾸준한 가치투자 이어갈 것

한국밸류 10년투자 연금펀드(주식) 투자자 여러분 안녕하십니까? 10년투자 연금펀드(주식) 책임 운용을 맡고 있는 김은형입니다. 10년투자 연금펀드(주식)가 출시된 지 어느덧 11년이 지났습니다. 지난 11년 동안 시장이 좋을 때나 나쁠 때나 항상 저희와 함께해주시는 투자자 여러분께 머리 숙여 감사인사를 올립니다.

상승 거듭하던 주식시장 이번 분기 들어 주춤

2018년 새해가 시작되면서 국내 주식시장은 경기 회복에 대한 기대감과 정부의 시장 활성화 대책 등으로 투자 심리가 개선되며 사상 최고치를 경신하는 등 상승세를 이어갔습니다. 그러나 2월 이후 국제 유가 상승과 수요 회복에 따른 인플레이션 우려감 확대, 미국의 통화 긴축 속도에 대한 경계 심리, 보호무역주의 확산 등이 투자 심리에 부정적 영향을 미쳤습니다. 이에 따라 주식시장은 한 차례 큰 폭의 조정을 거쳤고, 이후 오르락내리락하며 혼조세를 보이고 있습니다.

경기 민감 업종 비중을 높이는 조정 진행

그동안 발표된 경제지표를 살펴보면 글로벌 경제의 기초 체력은 여전히 양호한 수준을 유지하고 있다고 판단합니다. 그럼에도 불구하고 투자자의 불안 심리가 주식시장을 좌지우지하면서 주가 변동 폭이 크게 나타난 것입니다. 업종별로는 의료 정밀, 중공업 등의 상승세가 두드러진 반면, 전기 가스 및 통신, 생활 소비재 등은 하락세를 보였습니다. 10년투자 연금펀드(주식)는 그동안 시장의 관심을 한 몸에 받은 제약업의 경우 시장보다 낮은 비중으로 보유하고 있고, 시장 대비 비중이 높은 유통업의 성과가 부진하면서 수익률 상승 폭이 제한되었습니다. 현재는 실적 개선과 밸류에이션 수준을 고려하여 내수 업종 비중을 낮추고 경기 민감 업종 비중을 높이는 쪽으로 포트폴리오를 조정하고 있습니다.

위험 요인 있지만 주식시장에 대한 긍정적 전망 유지

다음 분기 주식시장은 미국의 통화정책과 무역 분쟁의 불확실성 완화, 양호한 분기 실적 전망 등으로 완만하게 회복할 것으로 전망합니다. 미국 기준 금리 인상의 경우 속도 조절에 대한 불확실성이 남아 있기는 하지만 시장 컨센서스 수준을 크게 벗어나지 않을 것으로 보고 있습니다. 미국과 중국 간 무역 분쟁의 경우 교착 상태가 장기화되면 양국 모두 실익이 없는 상황이므로 해결 가

능성은 열려 있다고 판단합니다.

연초 주식시장의 가파른 상승으로 추가 상승이 가능할 것인가에 대한 우려와 부담이 큰 편이었습니다. 그러나 최근 주가 조정으로 우리 주식시장의 밸류에이션이 낮아지면서 다시 상승할 수 있는 여력을 확보한 상황입니다. 우리나라 같은 수출 위주의 산업 구조에서 달러 약세, 원재료 인상, 기저 효과 약화, 주력 품목의 글로벌 경쟁 심화 등은 분명 위험 요인으로 다가올 수 있습니다. 그러나 글로벌 경기 개선이 지속되면서 올해도 경기 회복 국면에서 확장 국면으로 전환될 것이라는 전망에는 변함이 없습니다. 글로벌 경기 개선에 따라 늘어나는 수요를 감안하였을 때 실적 훼손 요인은 크지 않을 것으로 판단합니다. 10년투자 연금펀드(주식)는 이익 성장세가 회복될 것으로 기대되는 산업재와 화학, 에너지 등 경기 민감 업종 및 레저, 엔터테인먼트 관련 업종을 관심 있게 지켜보면서 비중을 높여나갈 계획입니다.

한국투자밸류자산운용
자산운용2본부장 김은형

10년투자 연금펀드(주식), 이런 펀드입니다

- 자산운용회사가 펀드 재산을 펀드재산보관관리회사에 위탁하고, 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.

10년투자 연금펀드(주식)의 판매회사입니다

은행 | 경남은행, 광주은행, 신한은행, 우리은행, 전북은행, 제주은행, IBK기업은행, KB국민은행, KEB하나은행, NH농협은행, SC제일은행

증권 | 교보증권, 대신증권, DB금융투자, 리딩투자증권, 메리츠증권, 미래에셋대우, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 유안타증권, 유진투자증권, 이베스트투자증권, 케이프투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대차투자증권, 흥국증권, BNK투자증권, IBK투자증권, KB증권, KTB투자증권, NH투자증권, SK증권

보험 | 미래에셋생명, 삼성생명, KDB생명

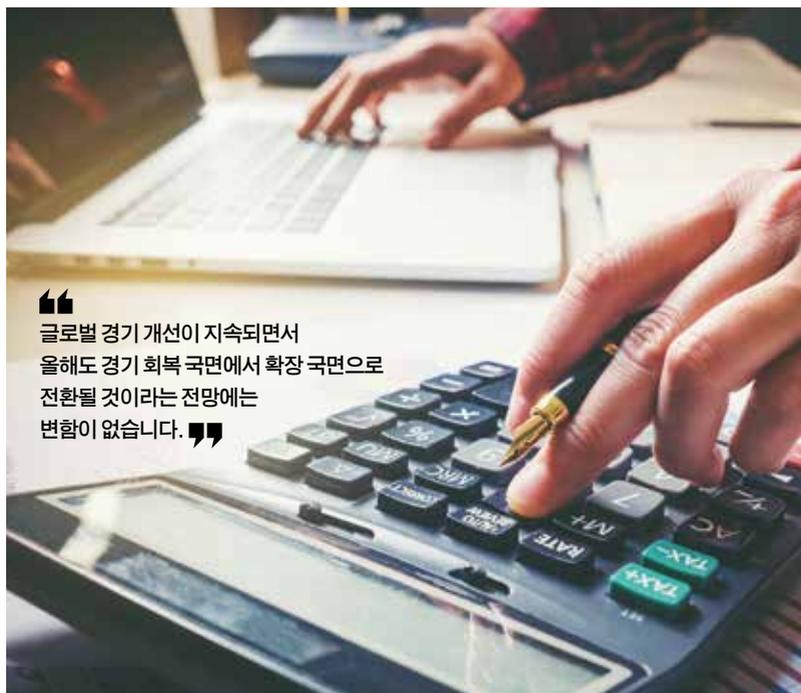
기타 | 펀드온라인코리아

10년투자 연금펀드(주식) 기본 정보

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

펀드명	금융투자협회 펀드 코드
한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(주식)(모)	66508
클래스 C	AP736
클래스 S-P	AP737
클래스 C-E	BG327
펀드재산보관관리회사	한국증권금융
일반사무관리회사	신한아티스

- 이 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 펀드재산보관관리회사(신탁업자)인 '한국증권금융'의 확인을 받아 '한국예탁결제원'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



☞
글로벌 경기 개선이 지속되면서 올해도 경기 회복 국면에서 확장 국면으로 전환될 것이라는 전망에는 변함이 없습니다. ☞☞

표로 보는 10년투자 연금펀드(주식)

재산 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분	전분기 말	금분기 말	증감률
한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(주식)(모)	자산 총액	651,067	648,686	-0.37
	부채 총액	2,350	762	-67.56
	순자산 총액	648,716	647,923	-0.12
	기준 가격	1,084.44	1,107.55	2.13
종류(class)별 기준 가격 현황				
클래스 C	기준 가격	1,025.69	1,043.59	1.75
클래스 S-P	기준 가격	1,021.05	1,040.40	1.90
클래스 C-E	기준 가격	1,097.31	1,117.79	1.87

* 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
2018.03.19	18,722	585,008	1,107.55	1,075.54

기간 수익률

(단위: %, %p)

펀드명	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	2017.12.19~ 2018.03.18	2017.09.19~ 2018.03.18	2017.06.19~ 2018.03.18	2017.03.19~ 2018.03.18	2016.03.19~ 2018.03.18	2015.03.19~ 2018.03.18	2013.03.19~ 2018.03.18
한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(주식)(모)	2.13	7.15	3.09	12.95	11.19	10.76	13.60
(비교지수 대비 성과)	(3.09)	(5.92)	(-1.79)	(-0.30)	(-17.71)	(-12.34)	(-10.25)
비교지수	-0.96	1.23	4.88	13.25	28.90	23.10	23.85
종류(class)별 현황							
클래스 C	1.75	6.34	1.91	11.24	7.84	5.78	6.86
(비교지수 대비 성과)	(2.71)	(5.11)	(-2.97)	(-2.01)	(-21.06)	(-17.32)	(-16.99)
비교지수	-0.96	1.23	4.88	13.25	28.90	23.10	23.85
클래스 S-P	1.90	6.66	2.36	11.90	9.14	7.70	-
(비교지수 대비 성과)	(2.86)	(5.43)	(-2.52)	(-1.35)	(-19.76)	(-15.40)	-
비교지수	-0.96	1.23	4.88	13.25	28.90	23.10	-
클래스 C-E	1.87	6.59	2.28	11.78	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.83)	(5.36)	(-2.60)	(-1.47)	-	-	-
비교지수	-0.96	1.23	4.88	13.25	-	-	-

* 비교지수 한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(주식)(모)는 지수 변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 비교지수(KOSPI200×90%+[CD금리×10%])를 사용했습니다.
* 위 수익률은 거시적 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.

손익 현황

(단위: 백만 원)

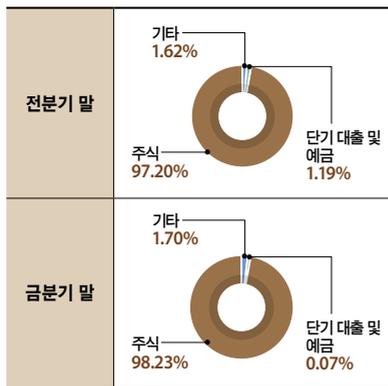
구분	주식	단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
전분기	30,863	225	-5	31,083
금분기	13,961	23	-2	13,982

자산 구성 현황

(단위: 백만 원, %)

구분	주식	단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
KRW	637,202 (98.23)	459 (0.07)	11,025 (1.70)	648,686 (100.00)

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



주요 자산 보유 현황

주식

(단위: 주, 백만 원, %)

종목명	보유 수량	평가액	비중	비고
SK	122,028	38,256	5.89	-
한국토지신탁	9,289,319	27,636	4.26	3.68
에이티엔	1,171,940	24,669	3.80	4.80
엔에스쇼핑	1,610,101	22,541	3.47	4.78
SK이노베이션	98,454	20,528	3.16	-
신세계	61,496	20,386	3.14	-
NICE	1,291,679	19,504	3.00	3.41
씨제이엔엠	176,345	16,312	2.51	-
한국콜마홀딩스	297,552	14,580	2.24	1.78
메리츠금융지주회사	943,599	13,918	2.14	-
선진	815,703	12,480	1.92	3.43
유진기업	2,168,399	12,230	1.88	2.90
제이콘텐트리	1,449,766	11,395	1.75	1.27
넥센	1,400,840	9,988	1.53	2.62

* 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.

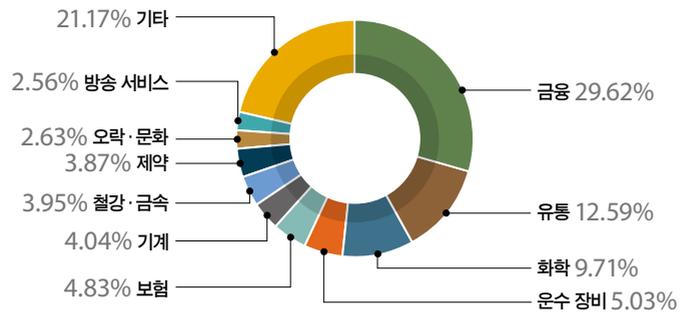
Comment!

최근 3개월 수익률 2.13%로 비교지수 수익률보다 높아

2018년 주식시장은 높은 기대감으로 문을 열었습니다. 글로벌 경제 환경이 전반적으로 호전되었고, 이러한 추세가 계속될 것이라는 기대감이 있었습니다. 그러나 이후 주식시장은 빨라진 미국의 금리 인상 속도와 주가가 많이 올랐다는 인식에 짓눌려 기대보다는 우려가 지배하는 국면으로 접어들었습니다. 이에 따라 주식시장은 크게 출렁였습니다. 10년투자 연금펀드(주식)의 이번 분기 수익률은 2.13%로 비교지수 수익률 대비 다소나마 양호한 성과를 거두었습니다. 금리 인상을 둘러싸고 시장 변동의 진폭이 커지고 있지만 10년투자 연금펀드(주식)는 긍정적 전망을 유지하며 안정적인 가치투자를 이어가겠습니다.

업종별 투자 비중

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



Comment! 금융업과 유통업 비중 줄고 화학업, 보험업 비중 늘어

이번 분기 10년투자 연금펀드(주식) 포트폴리오의 업종별 투자 비중 변화를 살펴보면, 금융업과 유통업의 비중이 직전 분기보다 낮아졌습니다. 반면 화학업과 보험업은 비중이 높아졌습니다. 금융업은 31.89%에서 29.62%로, 유통업은 14.67%에서 12.59%로 비중이 낮아졌고, 화학업은 7.29%에서 9.71%로, 보험업은 3.50%에서 4.83%로 각각 비중이 높아졌습니다. 투자 비중 상위 종목에는 미디어·엔터테인먼트 회사 씨제이엔엠과 화장품 제조업체 한국콜마의 지주사인 한국콜마홀딩스가 새로 이름을 올렸습니다.

보수 및 수수료 지급 현황

(단위: 백만 원, %)

펀드명	구분	전분기 말		금분기 말		
		금액	비율	금액	비율	
한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(주식)(모)	자산운용회사	874.70	0.14	873.48	0.13	
	판매회사	클래스 C	1,533.99	0.24	1,531.17	0.23
		클래스 S-P	1.63	0.09	1.63	0.09
		클래스 C-E	0.20	0.12	0.53	0.12
	펀드재산보관관리회사(신탁업자)	48.59	0.01	48.53	0.01	
	일반사무관리회사	22.68	0.00	22.65	0.00	
	보수 합계	2,481.80	0.59	2,477.99	0.58	
	기타 비용	5.26	0.00	5.12	0.00	
	매매 중개 수수료	단순 매매 중개 수수료	91.31	0.01	57.54	0.01
		조사 분석 업무 등 서비스 수수료	201.12	0.03	133.29	0.02
합계		292.43	0.05	190.83	0.03	
증권거래세	280.19	0.04	286.77	0.04		

* 비율 펀드의 순자산 총액(기간 평균) 대비 비율
* 기타 비용 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로 매매 중개 수수료는 제외된 것입니다.

총보수비용 비율

(단위: 연 환산, %)

펀드명	구분	총보수비용 비율	매매 중개 수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 연금증권전환형 투자신탁1호(주식)(모)	전분기	0.00	0.18	0.18
	금분기	0.00	0.12	0.12
종류(class)별 현황				
클래스 C	전분기	1.54	-	1.54
	금분기	1.54	-	1.54
클래스 S-P	전분기	0.94	-	0.94
	금분기	0.94	-	0.94
클래스 C-E	전분기	1.05	-	1.05
	금분기	1.06	-	1.06

* 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 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 투자자가 부담한 매매 중개 수수료의 수준을 나타냅니다.

매매 주식 규모 및 회전율

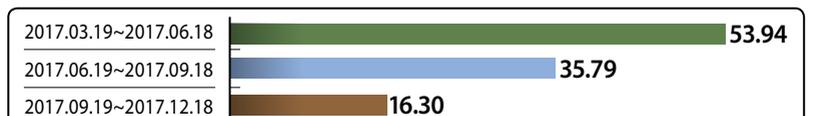
(단위: 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당 기간	연 환산
2,220,299	94,561	4,123,976	95,600	14.82	60.16

* 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: %)



* 매매회전이 높을 경우 매매 거래 수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도 시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하는 펀드 비용이 증가합니다.

Comment! 이번 분기 매매회전을 14.82%로 직전 분기보다 낮아

이번 분기 10년투자 연금펀드(주식)의 매매회전은 14.82%로 직전 분기 16.30%에 비해 소폭 하락했습니다. 주식 매수 금액은 직전 분기 대비 많이 준 반면, 주식 매도 금액은 소폭 늘었습니다. 지난해 포트폴리오를 재정비하고 현재는 낮은 매매회전을 유지하고 있습니다. 앞으로 10년투자 연금펀드(주식)는 안정적인 운용을 이어가면서도 가치투자 종목을 발굴하고 편입하는 데 최선을 다하겠습니다.

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

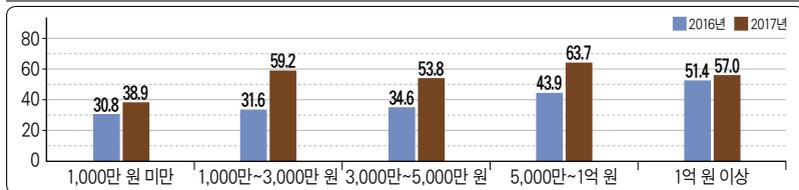
조사 대상자의 35.5%가 현재 펀드에 투자하고 있는 것으로 나타났으며, 현재 펀드 투자자들이 보유하고 있는 펀드 개수는 평균 4.2개로 조사되었습니다. 펀드 투자자 비율은 2016년 38.9%에서 35.3%로 줄었고, 보유 펀드 개수도 2016년 4.3개에서 4.2개로 줄어들었습니다. 펀드 투자를 하고 있다고 대답한 응답자 가운데 일반 펀드 가입자는 75.4%, 세계 혜택 및 의무 가입 기간이 있는 특정 펀드 가입자는 55.8%였습니다.

	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.

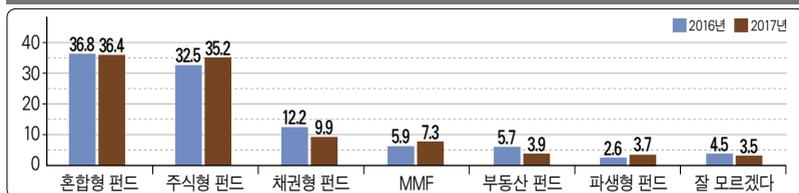
연도별 투자 금액별 펀드 투자 시 이익 본 비율 (단위: %)



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.

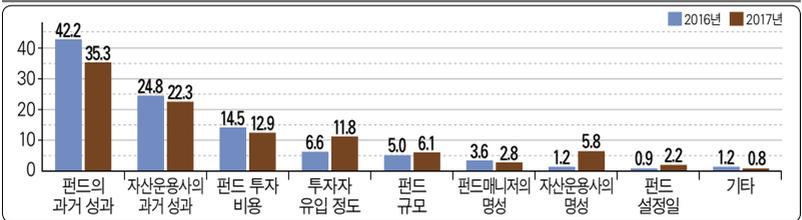
펀드 투자 지속 시 선호하는 펀드 유형 (단위: %)



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: %)



10년투자연금펀드(주식)를 운용하는 펀드매니저를 소개합니다

10년투자연금펀드(주식) 자산운용보고서에서는 1년에 한 번씩 펀드를 운용하는 펀드매니저를 투자자 여러분께 소개합니다. 펀드매니저 개인의 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	2,683,330	- 중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 동원투신운용(1996~2000) - 한국투자증권(2000~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109000165
김은형	자산운용 2본부장	6	1,186,386	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자밸류자산운용(2007~현재)	2109001413
이해송	대리	6	1,186,386	- 서울대학교 수학교육과 - 한국투자밸류자산운용(2013~현재)	2115000364
여준영	사원	6	1,186,386	- 연세대학교 경제학과 - 한국투자밸류자산운용(2016~현재)	2116000668

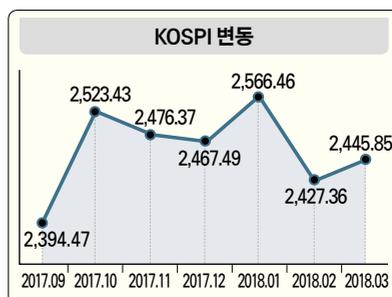
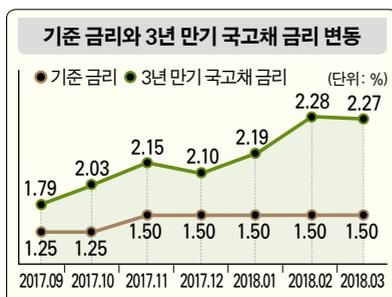
- 굵게 표시한 이름이 책임 운용 전문 인력입니다. 책임 운용 전문 인력은 운용 전문 인력 중 투자 전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 주도적이고 핵심적인 역할을 수행합니다.
- 운용 중인 다른 펀드 현황 및 성과 보수가 있는 펀드 현황은 공모펀드를 대상으로 작성했습니다.
- 한국투자밸류자산운용은 현재 성과 보수가 있는 펀드를 운용하고 있지 않습니다.
- 펀드의 운용 전문 인력 변경 내역 등은 금융투자협회 전자 공시 사이트(ds.kofia.or.kr)의 수시 공시 등을 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자 공시 사이트에서 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

투자 운용 전문 인력 변경 내역

기간	책임 운용 전문 인력(펀드매니저)
2007.03.19~2017.11.29	이재원, 김동영
2017.11.30~현재	이재원, 김은형

* 2018년 3월 18일 기준 최근 3년간 운용 전문 인력 변경 내역입니다.

주요 지표로 본 금융시장(2017.09~2018.03)



* 자료 한국은행(KOSPI-증가, 원/달러 환율-평균 자료)