

2019.03.12

# 펀드기본 + 변액펀드안내서

영업지원부 변인섭


## - 목 차 -

1. 투자목표&위험성향→분산투자
2. 펀드관리
3. 펀드비용
4. 펀드종류

# 투자목표 & 위험성향 → 분산투자



# 투자목표 & 위험성향 → 분산투자



이것이 바로 형님돼지의 라이프 이벤트!

자, 그럼 투자기간은?

**예시1**

해외여행 (결혼 10주년)

5년

5년 후면 결혼10주년 해외여행을 위해 5년 투자!


**예시2**

주택마련

10년


적어도 10년 내에 주택마련한다! 10년 투자! 오케이!

이거 말고




뭘 또 알아야 하죠?

**니놈의 위험성향!**





그게 뭐죠?

???



위험성향이란 원금손실의 위험을 견뎌낼 수 있는 능력이 어느 정도인지를 말하죠.





위험성향 테스트!  
골라보슈!

자, . . .

여러분은 어떤 다리를 선택하시겠어요?



**A** 동네에 가까이 있어서 3분만에 가지만 너무너무 위험해요!



**B** 바로 옆동네! 10분만에 가지만 징검다리보단 안전



**C** 완전 튼튼 돌다리! 하지만 먼 동네 있어서 30분 걸림!

여러분의 선택은?

# 투자목표 & 위험성향 → 분산투자





# 투자목표 & 위험성향 → 분산투자

구체적 투자 계획 세우기

자신의 라이프 이벤트가 무엇인지 파악하기

이벤트별 필요 금액과 언제 필요한지 생각하기

매달 얼마씩, 얼마 동안 투자해야 하는지 파악하기

형님! 목표투자 어떻게 하는 건데요?

네 머리 위를 보거라! 요 순서로 구체적인 계획을 세우거라!!

형님! 다시 달려요!! 이번엔 이길 자신 있습니다!!

넵!

거만하기는... 좀 더 듣거라!

**분산투자**

두 번째 펀드투자 원칙! 분산투자에 대해 알려주마!

분산투자는 왜 하는 걸까?

손실위험 때문이지!! 포트폴리오를 짜면 위험을 관리할 수 있거든요.

어제 나도!! 위험관리사

오예 오예

근데.. 형님 마구잡이로 여기저기 분산하면 안되잖아요!

엄니가 장사 한번 해보라고 우리한테 100만원씩 줬던 일 생각나느뇨?

전 우산, 비옷, 장화 장사를 했었중!!

우산 비옷 장화

비오구 흐릴 때는 잘 나갔는데 갑자기 햇빛 팽팡 나서 풀딱 망했자나요?

그렇지! 그렇지!

난 우산, 썬그라스 장사를 했었지.

우산 썬그라스

그래서 비올 때도 대박!!

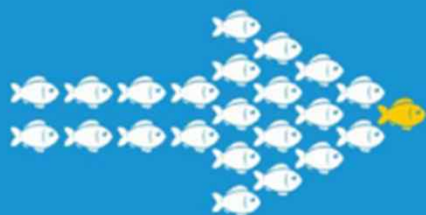
팽팽할 때도 대박이었지!!

# 투자목표 & 위험성향 → 분산투자



자, 그럼 분산투자 방법에는 어떤 게 있을까?





투자의 큰 흐름을 보기 때문에 전략적 자산배분은  
장기적인 자산배분의 비중에 영향을 미칩니다.

시장에 단기적인 변화가 오더라도,  
그 트렌드가 변하지 않는 한  
**전략적 자산배분**은 그대로 유지됩니다.

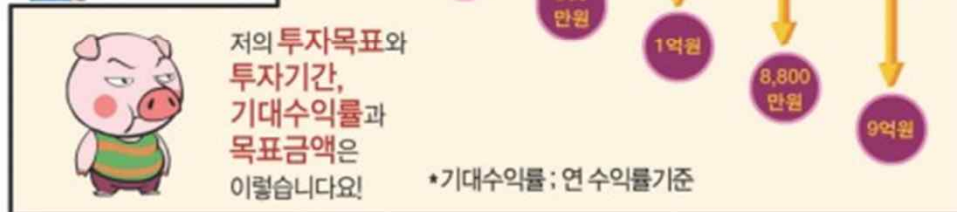
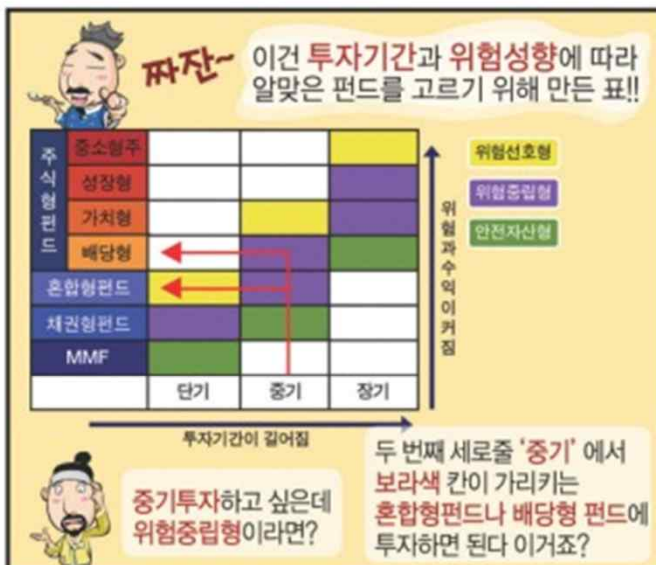


하지만 자산배분 전략은  
단기적인 시장의 흐름을 배제하는 것을  
추구하지 않습니다.

목표를 이루기 위한 전략적 자산배분 하에서,  
단기적인 시장 흐름을 반영하여  
일명 '**전술적 자산배분**'을 가미합니다.



# 투자목표 & 위험성향 → 분산투자



**Long Term Low Risk**

투자기간이 길수록 위험이 높은 펀드를 골라도 되거든요.



# 투자목표 & 위험성향 → 분산투자

아~같은 투자라도!  
1년 투자할 때는  
위험이 낮은  
'채권형펀드'  
가 좋지만

한 5년 투자할 때는  
위험이 높은 '주식형  
펀드'를 골라도  
된다는 말씀이죠?

그렇지!!  
그럼, 목표금액과 기대수익률을 이용해  
매월 얼마씩 투자해야 하는지 살펴 볼까?

어떤 식에  
기대수익률과 목표금액을 넣으면  
투자금액이 나온단다!

$$\sum_{t=1}^n \text{투자금액} (1 + \text{기대수익률})^t = \text{목표금액}$$

t = 투자기간

아우!! 원소린지 하나도  
모르겠어요!!

알아요 알아요!  
우리가 일일이  
투자금액을 계산해  
낸다는 건 쉬운 일이  
아니죠!

하지만 어떤 과정을  
통해 나오는지는  
알고 있어야  
제대로 된 상담도  
받을 수 있단구요.

요렇게!!

'투자금액' 구하기  
1. 전문가와 상담  
2. 금융기관 사이트, 계산프로그램 이용

진작 말씀해 주시지!

전문가인 내가 계산해 본 결과  
형님 돼지는 목표별로 매월  
이만큼씩 투자하면 됩니다!

목표	투자금액
주택자금	50만원
자녀교육비	20만원
노후자금	25만원
결혼 10주년 기념	5만원
비상금	25만원(1년간)

그럼 이까본이 띄  
기억나시나요?  
주택자금부터  
적용해 봅시다!

주식형펀드	중소형주			
	성장형	←		
	가치형	←		
	배당형			
혼합형펀드				
채권형펀드				
MMF				
	단기	중기	장기	

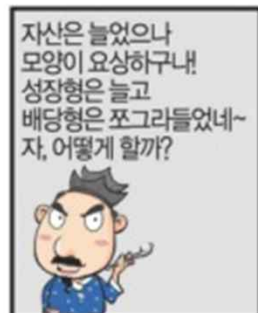
위험과 수익이 커짐 ↑

기간이 길어짐 →

주택마련  
10년

위험 중립형인  
형님돼지는  
주택마련기간이  
10년 장기니까..  
50만원을 매월  
성장형이나 가치형펀드에  
투자하면 되겠네요!

# 펀드관리





# 펀드관리

무슨 말이에요?

배당형 다 팔고 성장형에 투자했는데.. 이제부터 배당형 수익률이 좋으면 어떻게 할 건데..?

그런 슬픈 일이..

시장을 정확히 예측할 수 없기 때문에 포트폴리오 짜서 분산 투자하는 거잖아요~!! 따라세요!!

**배당형 수익이 저조하다고 성장형으로 홀랑 갈아 타지 마시고!!**

본래 포트폴리오 모습을 떠올리며~

원래 배분했던 비율과 동일하게 만들

**독매, 내 자산을 살핀다!**

요렇게 동동해진 것을 팔아 날씬해진 것에 좀 더 투자~

결혼, 주택마련과 같은 투자목표가 바뀔 수도 있고 위험에 대한 생각이 바뀔 수도 있어요.

어젠 원금손실이 두렵지 않아!!

**예시 1** 투자목표가 바뀐 백설공주

거지왕자님과 결혼이 깨졌어요!!

채권형펀드는 결혼비용으로 쓰려고 넣어둔 건데..

**우당탕**

채권형펀드 원금까지 다른 펀드에 투자

포트폴리오 변경..

**예시 2** 위험성감이 바뀌었다면

나이가 들어감에 따라 안전자산을 더욱 선호하기 때문에.. 일반적으로 포트폴리오가 이렇게 변하지요.

위험 ↑  
안전 ↓

# 펀드관리

**사실상, 펀드 살피기!**

흠흠..내 펀드 잘하고 있나?

근데요~ 놀부 아저씨!! 투자한 펀드가 본래 투자전략과 계속 일치되게 운용되고 있는지는...

**Q 어떻게 알 수 있죠?**

운용 보고서!

수익률

수익률

벤치마크

기간

운용보고서에서 수익률과 벤치마크가 그려진 그림을 보세요.

글쎄~

벤치마크는 펀드의 투자전략과 전술을 반영하며 목표로 정한 수익률이예요.

따라서 벤치마크와 비슷하게 움직인다면 펀드가 자산의 운용전략을 잘 따르고 있구나..생각하면 됩니다.

**운용보고서에서 살펴 볼 것!**

**펀드개요 :** (순자산액 증감 살피기)  
펀드규모가 꾸준히 증가했는지 살펴주세요.  
경기와 상관없이 꾸준..감소하고 있다면 문제!!

**자산구성현황 :**  
투자대상, 종목을 살펴 운용전략과 전혀 상관없는 곳에 투자하고 있다면 문제

**운용성과 :**  
비슷한 유형의 펀드와 비교하여  
오랜 기간 수익률이 뒤진다면 **환매를 고려해야 하죠!**

**향후 운용계획 :** 마음에 드는지 체크!!

**매매 회전율 :** 얼마나 자주 주식이나 채권을 샀다 팔았다 했는지 나타내는 지표  
매매회전율이 높은 경우 적극적으로 투자했다고 볼 수 있지만 생각만큼 수익이 나지 않을 경우 거래비용만 증가해서 수익을 깎아먹을 수도 있어요!

**꼼꼼하게 CHECK!!**

우와!

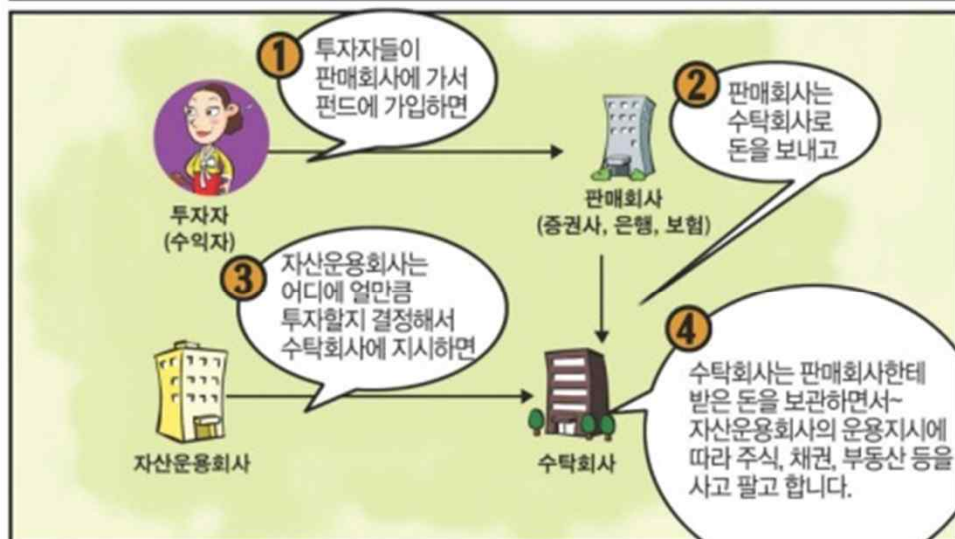
**운용보고서**  
(녹색주식형펀드)

에에~ 체크라웃~



# 펀드비용

그럼-내 돈이 어떻게 관리되는지 알아보까요?



돈 줄리는 중심

펀드의 중심은 자산운용회사지요. 어떻게 투자할지 결정 하니까요. 하지만 투자자들의 돈은 구경도 못해요.

자산운용회사

돈을 대신 보관

수탁회사가 돈을 대신 보관, 관리하도록 법으로 정해 놔기 때문이죠.

수탁회사

왜냐!

자산운용회사가 약속된 방법과 기준에 따라 투자자들의 자산을 운용하고 있는지 수탁회사가 감시도 하고,

변신!!

이제 아시겠죠?

자산운용회사가 망해버리더라도 투자자들의 돈이 안전하게 보관되도록 하기 위해서이지요

# 펀드비용

평가금액도 설명해 주세요!

저축구분 적립식 운용 회사 0000  
연계계좌번호 000-00-  
입금/출금 금액  
입금/출금 회수  
1. 평가금액  
잔고회수

평가금액이란 현재 보유하고 있는 펀드의 가치를 말하죠. 지금 가지고 있는 펀드 팔면 얼마 받을 수 있는지를 말해요.

여뽕~^^~

펀드투자하면 돈 드나요?  
혹시 전문가들이 대신 운용해주고 돈 받아 해서..

귀여!!!  
당연히 돈 받죠!!!  
세상에 공짜가 어딴어요!!!  
난 공짜가 좋아~

펀드비용에는 수수료와 보수가 있어요!

수수료에 대해 먼저 살펴 보자구요  
판매 수수료: 2.5%  
관리 수수료: 1.5%  
운용사: 농부네

판매수수료는 좋은 펀드를 추천해줘서 고맙다는 의미로 판매회사에 내는 비용이에요.

한 번 주면 땡!  
아니 너가 어찌 그걸 아니?

공인중개사무소에서 집을 사면 복비를 주는 거랑 비슷하지요.  
"소개료!!!!"

판매서비스에 대한 대가  
선취 수수료  
후취 수수료  
판매회사에 주는 수수료에는 펀드 가입할 때 주는 선취 수수료와 투자한 돈 찾을 때 주는 후취 수수료가 있어요.  
그리고 펀드를 너무 일찍 환매 하는데 따른 벌금 형식으로 부과 하는 환매 수수료가 있지요.  
형식으로 벌금 부과  
환매 수수료

# 펀드비용

이번엔 보수를 볼까요?

선택보수	총연 1.2%
매매가능	01(위탁)

보수는 펀드 관련 기관에 계속 지불하는 돈을 말해요.

판매회사의 경우 사후 고객관리 등의 서비스를 계속 제공하잖아요?

**판매보수**

투자자 (수익자) → 판매회사 (증권사, 은행, 보험)

운용회사나 수탁회사도 펀드에 투자하는 동안 계속 자금을 운용, 보관, 관리 하고 있고 말이에요.

**수탁보수**

자산운용회사 → 운용지시 → 수탁회사

보수는 내가 투자한 펀드에서 자동으로 매일매일 빠져나간답니다.

아까운 내 돈

보수를 어떻게 안 낼 방법은 없어요?

방법 없수?

아까워 죽겠는데!

안내는 방법은 없지만 1%라도 아낄 수 있는 방법을 찾아야종!!

1%도 나중엔 어마어마한 차이를 부르거든요~

리얼리?

콩쥐와 팥쥐가 각각 1억을 펀드에 투자를 했는데, 비용이 1% 차이 났대요.

**결과?**

연 8% 수익률

콩쥐가 팥쥐에 비해 3,269만원이나 많이 지불했대요.

비용 2%	비용 1%
2%: 비용 7,496만원	1%: 비용 4,227만원

비용 아끼는 법 알려주세요!

영남을 향해 질 서번-

비용 줄이는 방법 **하나!**

투자기간에 따라 수수료 고려

장기적으로 투자 할 때는 선취형이 유리합니다. (p48, p81 참고)

비용 줄이는 방법 **둘!**

인터넷 펀드 이용

인터넷으로 가입하면 비용이 줄어 듭니다.

# 펀드비용

➤ 수수료율 : 연 0.72%

운영보수	투자일임보수	수탁보수	사무관리보수
연 0.40%	연 0.28%	연 0.02%	연 0.02%

➤ 일임운용사 : 한국투자신탁운용(채권)  
/삼성자산운용(주식)



(기준월: 1월, 신뢰수준: 90%)

# 펀드종류

펀드명	기준월 수익률	설정이후 월평균	구분
채권형	0.030%	0.282%	☹️
안정성장형	2.611%	0.259%	😊
인덱스성장형	7.477%	0.412%	😄
주식성장형	5.851%	0.285%	😄
글로벌주식성장형	4.266%	0.520%	😊
글로벌채권형	1.584%	0.344%	😊
글로벌인덱스형	4.776%	0.414%	😊
글로벌베스트셀렉션형	6.180%	0.221%	😊
글로벌멀티에셋자산배분형	2.607%	0.239%	😊

수익률 > 평균+1.65*표준편차	수익률 > 평균	수익률 < 평균	수익률 < 평균-1.65*표준편차	수익률 < 0
😊	😊	☹️	☹️	😞



# 펀드종류

일단, 요것부터!

**증권펀드**

주식이나 채권, 그리고 이들에게서 파생된 상품에 50%이상 투자하는 펀드

증권펀드는 다시 이렇게 나뉩니다.

주식형  
채권형  
혼합형  
파생형

커먼 베베

일단 주식이나 채권에 투자하는 펀드 먼저 알아볼까요?

어이쿠!!

준비 땅!!

주식비율 높음 ← → 채권비율 높음

주식형  
주식에 60% 이상 투자

혼합형  
주식 or 채권에 60% 미만 투자

채권형  
채권에 60% 이상 투자

요염~

근데요, 여봉♥ 주식이나 채권에 투자해서 어떻게 돈을 버는 거예요?

요염~

**주식에는**

✓

**배당금과 시세차익이 있죠!!**

**배당금**은 기업이 성장하여 이익이 나면 주식보유비율대로 주주가 배분 받는 돈을 말하죠~

기업성장 ↑

요거 이익 난 부분 주주 줄 배당~

또한~

주식을 싸게 사서 비싸게 팔면 돈이 남을 거 아녜요? 이렇게 주식의 가격 차이로 버는 돈을 **시세차익**이라고 해요.

100원에 사서, 150원에 판다. 50원 벌었대!

형님형님~

채권에 투자하면요?

**채권에도**

✓

**이자와 시세차익이 있죠!!**

채권에 투자한 사람에게 미리 정해진 **이자**를 주지요.

이자

# 펀드종류

채권도 가격이 조금씩 변동해서  
살 때랑 팔 때랑 가격차이가 나는데  
채권가격이 오르면  
**시세차익**이 생긴답니다.

100원에 사서, 110원에 판다.

이게 10원-주식보다 작네-  
채권은 주식보다 가격이 좀만 변동한단다.-

지지직 !!

파생형펀드는  
파생상품에  
투자하는  
펀드로~

파생상품은 기초자산(주식, 채권, 부동산, 금 등)의 **가격 변화**에 따라

가치가 오르거나 내리거나 혹은 올랐다가 내리거나 내렸다가 오르거나

다양한 구조를 가질 수 있는 금융상품입니다.

일반적인 주식은 이런 수익구조를 갖지요.

주가가 오르면 돈을 벌고  
떨어지면 손해를 보게 되어 있죠.

수익(+)  
수익(-)  
주식가격  
주가  
원래수익구조  
매입시  
(+)  
(-)

그런데, 파생상품에 투자하면 수익 구조가 막 다르게 바뀌어요.

수익(+)  
수익(-)  
주식가격  
주가  
매입시  
수익(+)  
수익(-)  
주식가격  
주가  
매입시  
수익(+)  
수익(-)  
주식가격  
주가  
매입시

따라서 파생상품에 투자하면 위험과 기대수익이 증가할 수도 있고 감소할 수도 있죠

투자 위험 + 기대수익 증가!!  
투자 위험 + 기대수익 감소!!  
파생상품 투자  
위험과 기대수익은 비례-

파생상품에 투자한다고 다~ 파생형은 아니고요  
파생상품이 **펀드의 투자위험**을 일정 크기 이상으로 크게 만든다고 생각되면  
파생형이라고 합니다.

아우- 그럼 파생형은 대체로 투자 위험이 큰 펀드?

재! 이쯤에서 정리!!  
대부분 아래와 같습니다!

기대수익률 · 투자위험

파생형	높다
주식형	↕
혼합형	
채권형	낮다

# 펀드종류

어떻게 주가지수와 수익률의 움직임을 동일하게 만든 거죠?

무슨 음모가 있는 게 분명해!

**음모는 부순!!**

아님 말구~

인덱스펀드는 목표지수가 나타내는 시장과 비슷하게 움직이도록 투자 종목을 구성합니다!

삼별전자 10%

삼별전자가 전체 시장에서 10%의 비중을 차지한다면

**시장의 주식비중**

삼별전자 10%

인덱스펀드도 삼별전자에 약10% 정도 투자하는 것이죠.

**인덱스 펀드의 주식비중**

형님 형님

아니!! 꼴이 왜이러냐~

자기가 공중부영 업퍼킴으로 어렵게 만들어 놓구선~

**암튼!!**

그럼 목표지수가 나타내는 시장의 거의 모든 종목에 분산투자하는 것과 마찬가지로네요.

그렇징

**또한!**

인덱스펀드는 펀드매니저가 시장에 있는 종목을 그대로 따라 투자하면 되니까 종목을 분석, 선정하고 운용전략을 짤 필요가 없어 비용이 줄어듭니다. 따라서 펀드 비용이 저렴 하죠!

오호호~ 팔줘야 너 인덱스펀드 아니?

요새는 ETF가 대세야 무식한 것!

무무 무식!!

여보!! ETF 빨리 설명해봐용!



# 펀드종류



**ETF**  
(Exchange Traded Fund)  
인덱스펀드의 성격을 가졌으면서  
주식의 성격도 가진~

미스테리한 펀드죠.

인덱스펀드의 장점과  
주식의 장점을 모두  
가지고 있나요?

헛!  
모르면서  
아는 척 했구만..

ETF의 장점

인덱스펀드의  
장점

환매수수료  
없음

시장 가격을  
보면서 매매

주식의 장점!

목표로 하는 시장의  
전 종목에 투자하기 때문에  
인덱스펀드처럼  
분산투자효과도 크고  
비용도 저렴!

**플러스!**

환매수수료도 없고  
주식처럼 그때그때  
자신의 펀드 가격을  
정확히 알고 사고  
팔 수 있지요

인덱스펀드의 장점  
주식의 장점!

내 스타일~  
지금 사려가용

같이 가!!

잠깐~

인덱스펀드,  
ETF는  
누구한테  
어울릴까요?

시장흐름과 비슷한  
수익을 목표로 하는 사람

• 자기, 분산투자의 원칙을  
지키고 싶은 투자자

안전추구 성향

오우~  
딱 나네~

나~ 뭐는 거  
헤이트~ 싫어요~

평범하게  
투자하고  
싶어요~

**그리고!!!**

인덱스펀드, ETF를 고를  
때는 두 가지를 기억하세요!

시장의 장기적인  
전망을 보라!

펀드  
수익률

주가  
지수

펀드의 수익률과 주가의  
차이가 적은 것을 선택하라!

# 펀드종류





# 펀드종류

## 글로벌주식성장형

기준일 : 2019년 1월 31일

### 펀드 특징 및 투자전략

- > 국내외 주식(관련파생상품)/주식형수익증권 등 [70% 이하]
- > 국내외 채권(관련파생상품)/채권형수익증권/유동성 등[30% 이상]
- 전 세계시장에 고른 분산투자
- 펀드운용의 효율성을 위해 글로벌펀드에 재간접 펀드(Fund of Funds) 형태로 투자

### 시장 전망 자료

- 1) 아시아(일본 제외): 춘절이후 美-中 무역협상 낙관론, MSCI신중국지수內 A주 편입확대 기대 (28일 확정)로 1월상승을 증폭/ 경제지표 부진에도 3월 초 양화의 경기부양책 기대는 상승지속요인
- 2) 일본: 수출&고용호조, 투자확대로 경기확장 지속, 향후 글로벌경기에 따른 수출둔화 우려/중시는 연회약세로 완만한 회복세 유지
- 3) 미국: 3대지수 3%이상 상승/ 경기우려 불구 무역협상 진전기대와 1월FOMC의사록內 비둘기파적 인 세부내용 확인으로 1월의 회복세 지속/ 무역협상 경과 및 3월 FOMC에 주목
- 4) 유럽: 월초 유로존 경기둔화 우려로 하락→美-中 무역협상 진전기대에 1월 상승 유지

[아주경제-중국중시 마감]  
[국제금융센터-일본의 새 경기 판단 및 특징]  
[국제금융센터-Weekly Focus]  
[연합뉴스-유럽중시]

※용어설명  
양화-전국민정치협상회의(정협:최고 정책자문회의)와 전국인민대표대회(전인대:국가 의사결정/집행기관)  
비둘기파-성장과 경기부양을 중시해 금리인하를 지지하는 세력

### 펀드 수익률

구 분	1년	3년	5년	누적	연초후
펀드(%)	-0.97	15.94	24.05	68.93	3.41
BM(%)	0.37	27.61	35.08	68.03	3.90
BM比(%p)	-1.34	-11.67	-11.03	0.90	-0.49

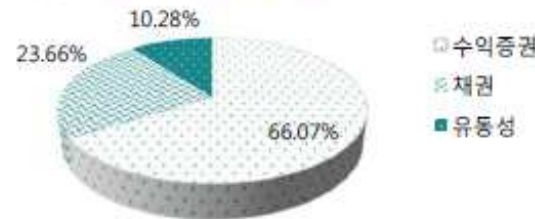
### 펀드 정보

- > 설 정 일 : 2009년 10월 12일
- > 순 자 산 : 12,525(백만원)
- > 현재기준가 : 1,689.27(원/1,000좌)
- > 수 수 료 율 : 연 0.445%

운용보수	투자일임보수	수탁보수	사무관리보수
연 0.35%	연 0.04%	연 0.035%	연 0.02%

- > 일임운용사 : 한국투자신탁운용(채권)/KTB자산운용(주식)

### 펀드 자산배분비중



### 펀드 운용성과(최근1년)



### 펀드 보유종목(TOP5)

(단위: %, 백만원)

종 목	비중	평가액
Invesco S&P 500 Low Volatility	16.8	2,098
ISHARE MSCI ACWI ETF	16.5	2,072
ISHARES MSCI USA ESG SELECT	16.5	2,062
ISHARES EDGE MSCI US MOMENT	16.3	2,044
국고02250-2106(18-3)	7.4	921

- 끝 -