

[연금저축펀드, 주목할 상품은?]

공격적인 투자자는 “한국밸류10년투자연금증권전환형투자신탁 1(주식)”,
 적극적인 투자자는 “신영연금60 증권 전환형 투자신탁(주식혼합)”,
 중립적인 투자자는 “삼성클래식30연금증권전환형투자신탁 1[채권혼합]”에 주목해 보자.

♣ 평가방법

연금저축펀드라고 해서 일반펀드와 크게 다르지 않다. 세제혜택 등이 주어진다든 것 외에는 여느 펀드와 동일하다. 다만, 투자자 입장에서 보면 노후준비를 위해 오랫동안 투자할 가능성이 높은 펀드이므로 안정적인 성과지속과 위험관리가 더욱 중요하다.

재단은 위험등급별(1~5등급)* 장기간, 안정적으로, 꾸준히 높은 수익을 올린 펀드를 주목할 펀드로 선정하였다.

* 공격적인 투자자 / 적극적인 투자자 / 중립적인 투자자 / 안전추구 투자자/ 안전제일 투자자

[평가 기준]

- ① 동일유형¹⁾ 내 기간별²⁾ 성과 백분위순위
- ② 동일유형 내 기간별 변동성 백분위순위
- ③ 성과와 변동성을 ‘3:2’로 고려하여 최종순위 산출

- 1) 주식형, 주식혼합형, 채권혼합형, 채권형, 절대수익추구형, 부동산형, 해외채권형, 해외주식형, 해외주식채권형, 해외주식혼합형, 해외부동산형, 커머더티형
- 2) 1주, 1개월, 3개월, 6개월, 9개월, 12개월, 18개월, 24개월, 36개월, 60개월, 연초 이후(펀드 별 가능 기간 모두 고려)

♣ 평가대상

운용규모가 30억 이상이고 운용기간이 2년 이상인 연금저축펀드를 대상으로 평가하였다. 운용규모와 기간이 일정 기준 이상이 되어야 시장에서 어느 정도 검증되었다고 할 수 있기 때문이다. 규모가 너무 작을 경우 분산투자 등 효율적인 운용이 곤란하며, 기간이 짧으면 운용안정성 등에 대하여 신뢰하기 어렵기 때문이다.

2013년 6월 현재, 일반투자자들이 가입할 수 있는 연금저축펀드는 국내 및 해외투자를 포함하여 총 179개이다. 주식형이 86개로 가장 많고 채권형이 그 뒤를 잇고 있다. 이중, 약 17.9%(32개)가 2013년 4월 이후 설정된 신규펀드로, 설정규모가 대부분 10억 미만으로 매우 작다. 그러나, 새로 만들어진 펀드는 대부분 기존에 각 자산운용사들이 운용하던 펀드를 활용한 모자펀드¹⁾이거나 멀티클래스펀드²⁾이므로 신생펀드라 하더라도 이미 검증되었다고 볼 수 있다. 또한 이

들은 자(子)펀드나 개별클래스에 투자된 자금을 모아서 한꺼번에 운용하므로 투자설명서나 운용보고서 등에 나타난³⁾ 개별펀드의 규모는 작아도 실제 운용규모는 엄청나게 클 수 있다. 따라서 따라서 운용규모와 기간은 실제 ‘운용펀드⁴⁾’를 기준으로 판단하였다.

[유형별 연금저축펀드 수]

유형구분	개수
주식형	86
주식혼합형	26
채권혼합형	23
채권형	44
총합계	179개

* MMF 제외

(자료 : 제로인, 2013년 6월)

1) 여러 개의 자(子)펀드를 이용하여 조달한 자금을 모(母)펀드에서 통합하여 운용하는 펀드

2) 보수나 수수료 차이에 따라 여러 클래스(A, C, C-P, C-E 등)가 있지만 운용은 함께 하는 펀드

3) 투자설명서나 운용보고서 상의 설정액과 설정일은 자(子)펀드 및 개별클래스펀드 기준으로 기재되어 있음

4) 결국 운용펀드란 모자펀드의 경우 모펀드이며 멀티클래스펀드의 경우 프라이머리펀드인데, 모자펀드의 경우 자펀드가 모펀드보다 큰 경우도 있는데, 이때는 자펀드 규모를 적용

현재, 운용펀드의 규모가 30억 이상인 펀드는 총 86개로 전체의 약 48%를 차지한다. 이는, 30억 미만의 자투리펀드가 52%로 절반을 넘는다는 뜻이다. 연금저축펀드는 적립식으로 투자자금이 장기간 쌓이는 펀드인 만큼, 앞으로 펀드가 커질 가능성이 있다. 그럼에도 불구하고, 운용규모가 너무 작은 것은 설정 초기에 운용전략을 수행함에 있어 문제가 될 수 있으므로 유의하는 것이 좋다. 운용기간이 2년 이상인 펀드는 111개(62%)였으며, 이 중 운용규모가 30억 이상인 펀드는 78개였다. 운용기간이 2년 미만인 펀드의 경우, 8개를 제외한 나머지(60개)는 모두 30억 미만의 소규모

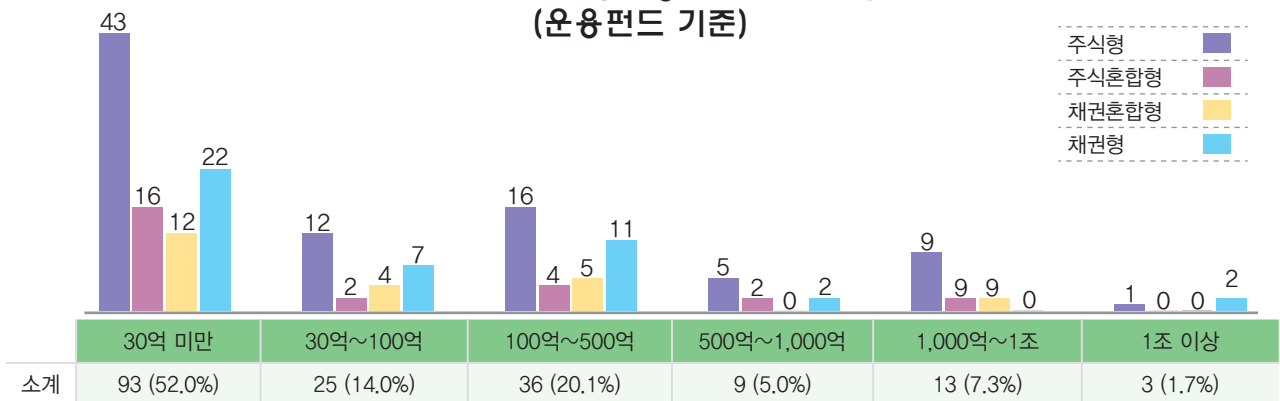
펀드였다. 따라서 운용규모 및 기간 조건을 충족하는 평가 대상 펀드는 총 78개이다.

[운용규모 및 기간별 펀드수]

	30억 미만	30억 이상	소계
2년 미만	60	8	68
2년 이상	33	78	111
소계	93	86	179

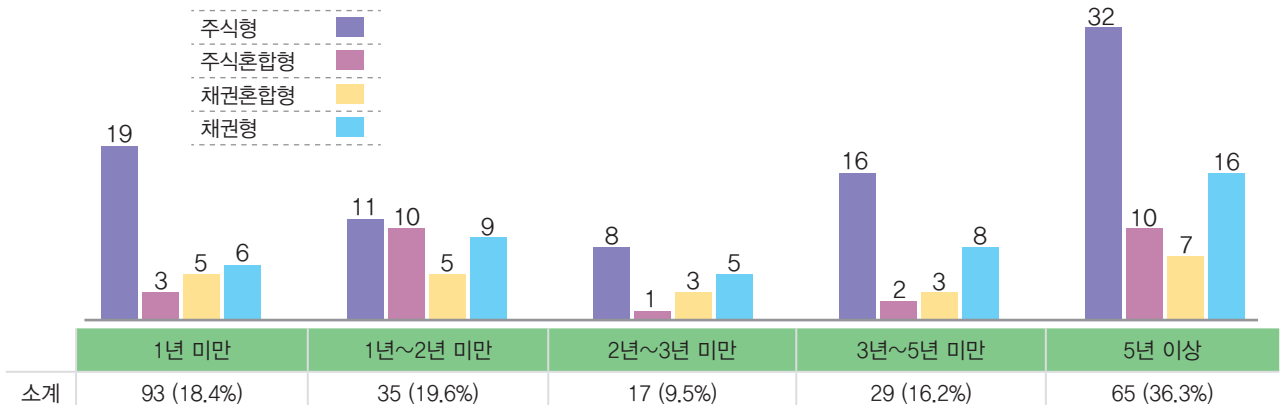
(자료 : 제로인, 2013년 6월)

연금저축펀드의 운용규모별 펀드 수
(운용펀드 기준)



(자료 : 제로인, 2013년 6월)

연금저축펀드의 운용기간별 펀드 수
(운용펀드 기준)



(자료 : 제로인, 2013년 6월)

♣ 주목할 연금저축펀드

본인의 위험성향을 고려하여 상품을 살펴보자.

- 손실위험과 상관없이 **무조건 높은 수익률**을 얻고 싶어요. ☞ 공격적인 투자자
- 손실위험이 좀 커도 **시장보다 높은 수익률**을 얻고 싶어요. ☞ 적극적인 투자자
- **시장 평균 정도**면 만족해요. ☞ 중립적인 투자자
- 약간의 손실위험은 있지만 **예금보다는 높은 수익률**을 얻고 싶어요. ☞ 안전추구투자자
- 손실을 **최소화** 하면서 **안정적인 수익률**을 얻는 게 좋아요. ☞ 안전제일투자자

기준일 : 2013년 6월

공격적인 투자자

순위	펀드명	운용사
1위	한국밸류10년투자연금증권전환형투자신탁 1(주식)	한국밸류
2위	신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)	신영
3위	신영연금가치증권전환형투자신탁(주식)	신영

적극적인 투자자

순위	펀드명	운용사
1위	신영연금60증권 전환형투자신탁(주식혼합)	신영
2위	신한BNPP해피라이프연금증권전환형투자신탁1[주식혼합]	신한BNP
3위	미래에셋라이프사이클4050연금증권전환형투자신탁1(주식혼합)	미래에셋자산

중립적인 투자자

순위	펀드명	운용사
1위	삼성클래식30연금증권전환형투자신탁 1[채권혼합]	삼성
2위	미래에셋라이프사이클글로벌다이나믹연금증권전환형투자신탁1(채권)	미래에셋자산
3위	미래에셋라이프사이클5060연금증권전환형투자신탁1(채권혼합)	미래에셋자산

안전추구 투자자

순위	펀드명	운용사
1위	삼성당신을위한신영연금코리아증권전환형투자신탁 1[채권]	삼성
2위	하나UBS인Best연금증권투자신탁 1[채권]	하나UBS
3위	신영연금증권전환형투자신탁(채권)	신영

안전제일 투자자

순위	펀드명	운용사
1위	하나UBS인Best연금증권투자신탁 1[국공채]	하나UBS
2위	한국투자골드플랜연금증권전환형투자신탁 1(국공채)	한국
-	-	

공격적인 투자자는 “한국밸류10년투자연금증권전환형투자신탁 1(주식)”을 주목하면 좋을 것 같다. 신영자산운용의 전환형 연금저축펀드는 거의 모든 유형에서 상위펀드로 선정되었으며, 신영연금배당증권, 신영연금가치증권, 신영연금60증권, 신영연금증권전환형(채권)은 모두 서로 전환이 가능한 펀드그룹이다. 미래에셋자산운용, 삼성자산운용, 하나UBS자산운용의 연금저축펀드 성과 및 변동성 측면에서 좋은 성적을 보여주었다.

♣ 집중분석, 이 펀드가 궁금하다!

위험등급별 주목할 펀드 1위를 차지한 펀드 중, 운용규모가 500억 이상인 펀드 2개를 좀 더 살펴보자.

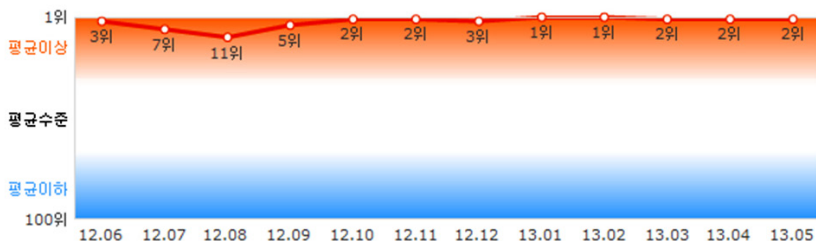
아래의 순위 그래프는 재단이 홈페이지에서 제공하고 있는 프로그램으로 수익률순위의 추이를 확인할 수 있다. 매월 과거 1년 수익률을 기준으로 동일유형내에서 상대 백분위 순위를 매긴 것으로 '연금저축펀드'뿐만 아니라 일반 펀드도 모두 비교대상에 포함되어 있다.

▶ 한국밸류10년투자연금증권전환형투자신탁 1(주식)

‘공격적인 투자자’가 주목할 연금저축펀드 1위로 선정된 본 펀드는 동일유형 내 상대순위가 꾸준히 상위를 기록한 것으로 나타났으며, 일반 펀드와 비교해서도 상당히 뛰어난 수익을 거두었다. 특히, 올해에는 벤치마크(BM)수익률이 마이너스임에도 펀드는 플러스수익을 거두어 뛰어난 운용능력을 과시하였다. 펀드 비용은 평균수준으로 판매회사에 지불하는 선취수수료는 없으며, 총보수율을 1.5378%이다.

수익률 순위 (동일유형내)

(1년 수익률)



기준일 : 2013.06.14
당해연도 수익률은 연초 이후 수익률(%)

펀드 비용 수준 (동일유형내)

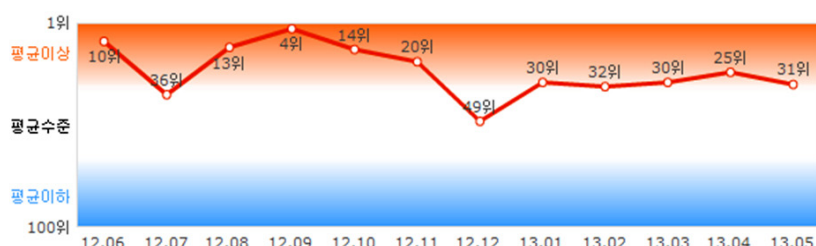
1년 투자시	3년 투자시
평균초과	평균초과
평균	평균
평균미만	평균미만

- 선취수수료 없음
- 총보수율 1.5378%(2013년 6월 이후)

▶ 신영연금60증권 전환형투자신탁(주식혼합)

‘적극적인 투자자’가 주목할 연금저축펀드 1위로 선정된 본 펀드를 일반펀드와 비교하면 아래의 그림과 같이 순위의 등락이 있고, 뛰어난 성과를 기록하지는 않은 것으로 나타났다. 그러나 전반적으로 상위그룹에 속했으며, 벤치마크와 비교해 다소 높은 수익을 거두었다. 투자비용은 평균미만 수준이며 선취수수료가 없고 총보수율은 1.34%이다.

수익률 순위 (동일유형내)



기준일 : 2013.06.14
당해연도 수익률은 연초 이후 수익률(%)

펀드 비용 수준(동일유형내)

1년 투자시	3년 투자시
평균초과	평균초과
평균	평균
평균미만	평균미만

- 선취수수료 없음
- 총보수율 1.34%(2013년 6월 이후)