

펀드 어떻게 하나?

지금 투자하고 있는 펀드 어떻게 해야 할까요?

펀드에 투자를 얼마나 하고 있는지와 상관없이 현재의 시장 상황에서 수익을 내고 있는 고객은 거의 드물 것입니다. 펀드에 투자하고 있다면, 한번쯤 어떻게 해야 할지 고민이 할 것입니다.

하지만, 지금 투자하고 있는 펀드를 어떻게 해야 할지에 대한 답을 얻으려면 펀드 투자의 포트폴리오를 살펴봐야 합니다.

투자자의 투자 현황에 따른 대처방안을 하나씩 살펴보겠습니다.

글 _ 이재엽 | 재무설계사 E-mail : nest4000@naver.com C · P : 010-7708-4000

1. 골고루 분산되어 있는 경우

현재의 시장환경은 고유가, 원자재가격 상승에 따른 인플레이션 우려 때문에 긴축정책을 취할 수 밖에 없는 상황입니다. 긴축정책은 소비를 줄이고 경기를 후퇴시키게 됩니다. 경기후퇴는 기업실적의 감소를 가져오고 소비자들도 어려움을 겪고 있습니다. 따라서 현재의 원인을 정확히 짚어낸다면, 투자처를 쉽게 찾을 수 있습니다.

즉, 동유럽과 라틴아메리카등의 자원수출국과 인디아, 국내주식 등의 자원소비국에 분산이 되어 있다면 현재환경에서도 손해가 나지않고 투자수익이 안정적으로 움직일 것입니다.

대부분의 자산가치가 하락할 때 내자산가치가 보전된다면, 이 돈으로 자산가치가 하락한 것을 구매할수 있게 됩니다. 그러면 큰 수익을 낼 수 있겠지요.

하지만 내자산자체가 하락해 있다면 기회가 있어도 잡을 수 없을 것입니다.

2. 골고루 분산되어 있다는 것은 무슨 뜻입니까?

골고루 분산되어 있다는 의미는 위험이 서로 다른 투자대상에 분산해서 투자했다는 뜻입니다. 분산은 서로 다른 방향으로 움직이는 자산을 구매함으로써 한쪽이 하락할 때

다른 쪽이 자산을 보전해 나가는 것을 의미합니다. 이렇게 자산이 안전하게 보전되어 있다면, 시장상황이 좋아질 때는 모든 투자처가 수익이 발생하므로 위험을 줄이고 높은 수익을 얻을 수 있는 투자가 될 것입니다.

3. 어떻게 투자하는 것이 골고루 투자하는 것인가요?

기본적으로 골고루 투자한다는 것은, 주식과 채권, 실물 자산에 분산하는 것입니다.

여기에서 하나 더 고려할 요소는 높은 소비에 따른 원자재 가격 상승이 현재 시장에 큰 영향을 미친다는 것입니다. 이에 따라 국가별 자산배분이 반영된다면 골고루 투자하는 포트폴리오를 구성할 수 있습니다.

〈골고루 분산 투자하는 모델〉

- 1) 자산의 일부를, 러시아를 중심으로 한 동유럽 자원국가에 투자합니다. (20%)
- 2) 자산의 일부를, 브라질을 중심으로 한 라틴아메리카 자원국가에 투자합니다. (20%)
- 3) 자산의 일부를, 원자재와 독점적 지위를 가진 기초소비재 산업 또는 기업군에 투자합니다. 모든 국가의 기업을 투자대상으로 한다면, 매우 안정적인 투자가 될

것입니다.(30%)

- 4) 저평가 된 자산에 일부 투자를 시작합니다. 한국 또는 중국 등의 나라에 투자를 시작하되, 현재의 상황이 해결될 때까지는 큰돈보다는 적립의 형태로 분할하여 투자를 합니다.(20%)
- 5) 비상자금을 보유합니다.(10%) - 단기적으로 운용할 수 있는 MMF나 RP, CMA등으로 활용하시면 됩니다.

이런 형태의 투자는 새로운 투자기회를 얻을 수 있고, 지역적인 분산을 통해 위험관리가 될 수 있습니다. 원자재를 소유하고 있는 국가나 기업, 성장률이 높은 국가나 기업에 대한 투자비중을 높이는 것이 분산의 기본입니다.

Q : 국내 주식 또는 친디아에 투자하고 있어서 손해가 커요. 어떻게 해야 하나요?

몇 달 사이에 큰 폭으로 하락해서 손실이 많은 상태입니다. 손실이 이미 발생하면, 중도에 손실을 감수하더라도 환매할 엄두를 내지 못하는 것이 대부분입니다. 이때는 좀더 객관적이고 냉정해져야 하는데, 그러기가 쉽지 않습니다.

이렇게 대응하시기 바랍니다.

1) 만약, 투자의 대부분이 국내주식 또는 친디아라면 손실이 발생하였더라도 최소한 절반 이상은 부분 환매를 해야 합니다. 그리하여 현재의 상황에 맞도록 포트폴리오를 재조정해야 합니다.

늦었지만 지금이 가장 빠른 길입니다. 환매한 자산은 앞에서 설명한 포트폴리오대로 재배분해야 합니다. '많이 하락했으니 오르겠지' 라는 생각은 그리 현명하지 못합니다. 원인이 해결되어야만 오르지 않겠습니까?

Q : 제가 일찍 펀드에 투자해서 수익이 발생했어요. 대출을 갚아야 하나요 투자를 지속해야 하나요?

긴축재정, 경기후퇴가 예상되는 시점에서는 금리상승의 압력이 높아집니다. 이미 금리도 상당히 올랐습니다. 이때는 이렇게 하십시오.

- 1) 모아놓은 자산은 모두 환매하여 대출을 갚습니다.
- 2) 기존에 매월 적립하는 돈은 앞에서 제안한 대로 분산

해서 다시 투자를 시작합니다.

이렇게 되면, 위험도 줄이고 지금 시장 상황에 맞게 다시 투자를 시작할 수 있습니다.

“앞으로 지금의 원인이 해소되고, 금리가 다시 하락하기 시작하게 된다면, 그때 더 적극적으로 투자를 하시기 바랍니다. 지금은 자산을 보존할 때고, 분산투자가 제대로 될 수 있도록 자산을 재배분해 놓아야 할 때입니다.”

분산이 되어 있지 않고 같은 스타일로 구성되어 있다면 과감하게 환매해서 다른 스타일로 분산해야 합니다. 수익이 발생하였고, 대출이 있다면 수익을 실현하여 대출금을 갚으세요.

그리고 매월 투자하고 있는 돈은 다시 분산하여 투자하는 전략을 취하시기 바랍니다.

마지막으로

다시 한번 당부하지만, 투자기간이 짧다면 주식형 자산은 삼가하세요. 변동성에 노출되어 어리석은 판단을 하기가 쉽습니다. 투자기간이 길어져 지금과 같은 시기를 기회로 삼아 적극적인 투자가 가능합니다. 주식과 채권의 비율을 점점하는 자산관리로 접근해서서 균형잡힌 투자를 하시기 바랍니다. ❖

