

2022년 3월

퇴직연금 리밸런싱 레터

존경하고 사랑하는 고객님 안녕하십니까?

증시각도가 퇴직연금팀 인사올립니다.

2022년 기대를 가지고 시작했지만, 투자의 시야는 매우 혹독합니다.

또한 전쟁의 포성이 계속 이어지고 있어 자산관리를 하는 입장에서는 더욱 긴장할 수밖에 없는 시절이 지나고 있습니다.

퇴직연금과 IRP, ISA를 맡기신 고객분들도 이 상황을 어떻게 타개해야 할까 고민이 많으실 거 같습니다.

퇴직자금과 관련된 저희의 소신은 일관됩니다.

퇴직자산은 액티브 자산운용 (예를 들어, 펀드나 WRAP Account 등)에 비해서 더 긴 시계열을 가지고 접근해야 한다는 점입니다.

그리고 이러한 시각은 저희를 꾸준히 좋은 자리로 인도해 주었습니다.

2020년부터 시작된 퇴직연금/ IRP 운용 실적은 웬만한 액티브펀드들보다 나은 실적을 보여주고 있고, 작년도부터 시작된 ISA는 시장대비 상대적으로는 양호한 실적치를 보여주고 있습니다.

(물론 작년도 시장 전반이 좋지않아 IRP 만큼 좋은 성과가 나오지는 않았지만, 대체적으로 향후를 기약할 수준은 되고 있습니다.)

저희는 작년도에 11월에 한번, 6월에 한번, 21년 초에 한번 도합 3번의 리밸런싱을 진행하였습니다. 많은 분들이 엄청난 시장 변화에, 추가적인 포트폴리오 변경이 없는 지를 묻고 계셔서 이번에 이렇게 글을 올리게 되었습니다.

일단 작년 두번의 포트폴리오 상황들을 안내해 드리겠습니다.

<2021년 11월>

1. 신한 bnpp 채권형 : 0%

2. 마이다스 책임투자증권 펀드 : 15%

3. KODEX 은행ETF : 0~5%

4. KODEX 증권ETF : 20~35%

5. KODEX 건설 ETF : 10~20%

6. TIGER 방송통신 ETF : 0~5% (sk텔레콤 상장이후 규모 축소)

7. 현금 : 30%

2022년 3월

퇴직연금 리밸런싱 레터

<2021년 6월>

1. 신한 bnpp 채권형 : 30%

2. 마이다스 책임투자증권 펀드 : 15%

3. KODEX 은행ETF : 10~15%

4. KODEX 증권ETF : 15~20%

5. TIGER 방송통신 ETF : 5~10%

6. 현금 : 10~20%

마지막 리밸런싱을 한 이후, 주가가 많이 떨어졌습니다.

지난 해 11월 저희는 채권도 위험하다는 판단에 채권을 모두 현금화 하였고, 가격매력과 배당 매력이 상당한 쪽으로 ETF를 이동하였습니다.

그 사이, 시장은 많이 빠져 거래소 기준으로 이 글을 쓰는 현재, 10% 가까운 추가하락을 하였습니다. (코스닥 낙폭은 좀 더 크게 나옵니다)

LG에너지솔루션 상장이후, 시장은 상당한 물타기가 되었습니다만,

그래도 2600선에서는 현시점 기준 장부가치 1 수준의 가격이 되겠습니다.

현재 우크라이나 전쟁이 계속되고 있고, 투자심리는 매우 경색이 되어 있습니다만, 저희에게 그 동안 모아 왔던 현금을 써도 되는 상황이 당도하고 있습니다.

그러나 IRP계좌의 경우 30% 한도의 안전자산 원칙이 있어 추가적인 투자가 쉽지 않습니다만, 그 사이 연말대비 잔고가 소폭 떨어졌을 것을 감안하면, 현금 운용할 수 있는 여력이 조금 생긴 것으로 판단됩니다.

그에 따라 이번에 소폭의 밸런스 변화를 진행하도록 하겠습니다.

이번에 저희가 제안하는 포트폴리오는 다음과 같습니다.

<2022년 3월 리밸런싱 제안 포트폴리오>

1. 현금 : 30%

2. 마이다스 책임투자증권 펀드 : 5~10%

3. KODEX 은행 ETF : 5~10%

4. KODEX 증권ETF : 20~35%

5. KODEX 건설 ETF : 10~20%

6. TIGER 방송통신 ETF : 0%

지난번에 비해 달라진 것은 방송통신이 모두 매도 되고, 은행이 소폭 올라간 거 외엔 큰 변화는 없겠습니다. 은행은 최근 가격이 올라왔기 때문에, 확대하지 않아도 됩니다.

2022년 3월

퇴직연금 리밸런싱 레터

위의 포트에서, 최근 주가 하락을 반영해, ISA는 보다 공격적인 전략이 가능해졌습니다. 현금 30% 이하로 운용을 해도 되는 상황이라는 판단에 현금을 보다 적극적으로 운용하고자 합니다. 위의 IRP 기준 포트폴리오에서 현금 30%를, 10~20% 수준으로 줄이고, 줄인 부분을 다음과 같이 진행하셔도 무리가 없을 것으로 보여집니다.

<ISA계좌를 위한 변형 포트폴리오>

1. 삼성전기

2. 소폭의 조선주

3. 철강 ETF

를 추가하시는 것은 큰 무리는 없어 보입니다.

보다 액티브하고 공격적으로 운용하실 분들에 한해서만 적용하시길 바라며 제안 드립니다. 기본은 위의 IRP 안이 되겠습니다.

20년부터 진행하신 분들의 수익률은 현재 약 20% 내외의 수익률을 기록하고 있습니다.

IRP고객 분들께 드리고 싶은 이야기는, 이 상품은 퇴직 후를 위한 상품이라는 점을 기억해 주십시오. 중요한 것은 장기 수익률이 되겠습니다.

당장 높은 수익률보다는, 꾸준히 우상향하는 수익률이 중요합니다.

올해 4월이 지나면 배당이 추가되면서, 수익률은 좀 더 올라갈 것입니다.

배당과 저평가를 적절히 이용하면, 안정된 노후 자금 설계가 가능하다는 점을 꼭 기억해 주시면 좋겠습니다.

게중에 소수의 분들이, 이 퇴직연금 계좌를 이용해 매우 공격적인 투자를 단행하셨다가 수익률 낭패를 보신 분들이 종종 보입니다.

저희는 이 영역에서 꽤나 오래도록 시행착오를 겪어왔고, 일반 투자자들이 보여주는 행태에 대해서 오래도록 경험해 왔습니다.

이런 측면에서, 저희들이 드리는 조언이, 결국 장기간 이후에는 보다 확실하고 높은 투자 수익으로 이어질 것으로 판단하고 있습니다.

조금 답답해 보이더라도, 저희의 안내를 따라가면 어느순간 뿌듯한 노후 자금들이 형성되어 있을 것이라 확신합니다.

2022년 3월 4일
퇴직연금 리밸런싱 레터

저희도 부족하기 한이 없지만, 저희가 약속드릴 수 있는 것은,

- 저희는 조급하지 않고자 합니다.
- 저희는 패닉하지 않고자 합니다.
- 저희는 과신하지 않고자 합니다.
- 저희는 과욕 부리지 않고자 합니다.
- 저희는 꾸준히 정진하고자 합니다.
- 저희는 포기하지 않습니다.
- 그리하여 저희는 목표지점에 달성하게 됩니다.

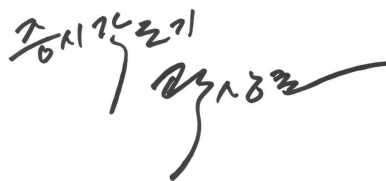
작은 차이가 시간이 지날수록 큰 차이를 만들게 될 것입니다.

퇴직연금/IRP/ISA는 이제 막 시작을 했습니다.

5년 후, 10년 후, 20년 후 우리에게 주어질 성적표를 기대하며

2022년 1분기의 퇴직연금/IRP/ISA 리밸런싱 메일을 마무리 하겠습니다.

항상 성원해 주셔서 감사합니다.



매트릭스 투자자문 대표
각도기 곽상준 올림.