

숨겨진 또 다른 펀드의 매력 '해외펀드'

주가가 1,000포인트가 넘어서도 여전히 상승세를 지속하자 많은 사람들이 가슴앓이를 하고 있다. 많은 적든 이미 주식형 펀드에 가입하거나 개별주식을 소유하고 있어 주가 상승에 따른 달콤한 이익을 향유하고 있는 사람들은 상승세를 느긋하게 지켜보고 있지만 그렇지 않은 사람들은 “아! 내가 그때 들어갔어야 했는데...”하며 후회를 하고 있다.

주가가 1,200포인트를 넘어서면서 더더욱 주식형 펀드에 들어가기 어렵다면 해외 펀드로 한번 눈을 돌려보자. 해외 펀드들도 높은 수익률을 기록한 펀드들이 많다. 국내 주식형 펀드와 같이 해외 펀드를 적절히 분산하여 투자 포트폴리오를 구성한다면 리스크도 줄일 수 있고 투자수익률도 높일 수 있다.

>> 어떤 펀드를 선택할까?

올해 상반기까지만 하더라도 지지부진했던 일본 펀드가 총선 이후 탄력을 받기 시작하여 무서운 속도로 상승하고 있다. 더구나 일본 펀드는 엔화로 투자할 경우에는 선물환 차익으로 3.5%의 추가 수익을 올릴 수 있고 펀더멘털이 튼튼한 일본 경제를 호의적으로 바라본다면 보다 안정적인 투자 대상으로 선택할 수 있다.

지금 좀 추춤거리는 모습을 보이는 차이나 펀드는 World Factory로서의 확고한 지위와 세계 최고 수준의 저축률 및 높은 수준의 외국인 직접 투자로 인한 성장 잠재력을 가지고 있다. 인도시장 역시 전세계에서 가장 경제 성장률이 높은 지역에 속하여 양호한 기업실적 및 재무상태를 보이고 있다. 또한 중남미 펀드도 S&P Fund 평가 등급 A의 우수한 평가등급을 보유하고 있으며 중앙아메리카 국가들과 카리브해 국가를 포함한 남아메리카에 위치한 기업에 분산투자하는 펀드이다.

한편 섹터형 펀드로서 주목할 만한 펀드는 메릴린치 월드 광업주 펀드와 에너지 펀드이다. 주로 철과 석탄 같은 기초금속 및 산업광물을 생산하는 대기업에 투자하는 광업주 펀드와 원유 및 천연가스 가격의 수혜 대상인 전세계 서도적 에너지 관련 기업에 투자하는 에너지 펀드는 미국 및 아시아의 수요증대가 가속화하고 있고 1980년대 이래로 가장 높은 수요 상승률을 기록하고 있다.

>> 환율변동에 주의해야

이렇게 다양하고 매력적인 해외펀드에 대한 투자를 결정하기 전에 고려해야 할 점은 해외펀드의 투자는 원화로 하는 것이 아니라 달러, 엔화, 유로화 등으로 환전해 투자를 해야 한다는 점이다. 그러므로 환차익에 노출되므로 환 헤지를 하는 것이 필요하다. 물론 향후 환율이 오를 가능성 때문에 헤지를 하기보다는 노출되어 환차익을 노려 더블수익을 기대해 볼 수도 있긴 하

지만 환율 또한 여러 가지 세계 경제와 맞물려 움직이기 때문에 예측대로 움직이리라는 보장이 없다.

그러므로 해외 펀드를 가입하게 될 경우에는 엔화는 선물환을 하게 되면 3.5%의 추가수익을 올릴 수 있으므로 헤지를 하는 경우가 많고 달러는 이자율이 미국이 더 높기 때문에 선물환을 하게 되면 약 4원에서 6원 정도를 손해볼 수 있으므로 환율추이를 지켜보다가 헤지를 하는 것이 필요하다.

해외 펀드들이 분명 고수익의 매력을 지니고 있지만 투자에 있어서 분산투자는 필수적인 투자기법이다. 더구나 해외 펀드는 국내 펀드보다 훨씬 더 다양하고 복잡하기 때문에 수익률을 관리하는 것이 쉽지 않고 한 펀드에 집중 투자하는

것보다는 여러 펀드에 분산해야 한다.

》 해외 펀드도 분산투자는 기본

통화분산과 더불어 펀드를 선택하는 것도 방법이다. 일본의 증산층 투자전형은 통화별에 따른 분산 투자방식을 나타내고 있는데 유로 33%, 엔 8%, 달러 57%로 자국의 통화보다는 유로나 달러에 대한 보유가 더 많은 것으로 나타나고 있다. 물론 일본의 금리가 낮은 것도 원인인긴 하겠지만 국내 금융시장이 타격을 받게 되는 것이 워낙 시장 자체가 좁다는 것을 나타내는 것이기도 하다. 그러므로 해외 펀드투자는 이러한 국내 투자의 불안감을 해소하고 나아가 통화분산이라는 측면에서 포트폴리오를 구성하는 것이 바람직하다. C

〈표〉 해외펀드의 종류 및 상품내용

(2005년 10월 기준)

펀드명	통화	최저금액	투자기간	연초이후 기간수익률	특징
피델리티 일본펀드	엔화, 달러	1,000만원	1년 이상	17.6%	- 일본경제의 본격 회복으로 추가상승 전망 - 일본내 대형주와 중소형주 중 성장주 위주 분산투자 - 전세계 유력 펀드매니저 투자선호 1위 지역
피델리티 차이나포커스펀드	달러	1,000만원	2~3년	8.31%	WORLD FACTORY로서의 확고한 지위와 세계 최고 수준의 저축률 및 높은 수준의 외국인 직접투자로 인한 성장 잠재력
피델리티 인디아포커스펀드	달러	1,000만원	2~3년	32.62%	세계 최고수준의 경제성장을 및 기업들의 안정적인 재무구조 등으로 향후 성장잠재력이 높은 인도 주식시장
메릴린치 광업주펀드	달러	1,000만원	2년 이상	25.78%	철과 석탄 같은 기초금속 및 산업광물을 생산하는 대기업에 투자
메릴린치 에너지펀드	달러	1,000만원	1년 이상	51.94%	원유 및 천연가스 가격의 수혜 대상인 전세계 서도적 에너지 관련 기업에 투자

※ '연초이후 기간 수익률'이란, 예를 들어 올해 초에 일본펀드를 1,000만원 투자했다면 9월 27일자로 17.76%의 수익률을 올렸으므로 117만6,000원의 투자수익을 올렸다는 의미임.

- 출처 : 주간경기 · 오정선 압구정 WMC 팀장