

Long Term Global Growth (장기 글로벌 성장 전략)

2024년 2월

투자 운용역 Mark Urquhart은 Baillie Gifford의 Long Term Global Growth Strategy(장기 글로벌 성장 전략)에 대해 논의하고, 투자 철학과 앞으로 다가올 흥미로운 기회들에 대해 생각해 봅니다.

귀하의 투자금은 손실 위험에 노출되어 있습니다.

Mark Urquhart: 글로벌 주가지수에는 3,000개의 회사가 있지만, 그 중 대다수의 기업들은 경제 흐름에 큰 영향을 미치지 않는다고 말한다면 어떨겠습니까?

저의 이러한 주장은 지난 30년 동안 단 1%의 기업만이 글로벌 주식 시장에서 창출된 부의 전체를 창출했다는 사실에 근거합니다.

이런 사실은 투자 업계의 근간을 뒤흔들 것입니다. 우리는 장기간에 걸쳐 높은 성장율로 성장할 수 있는 극소수의 특출한 기업을 찾아내는 것에 중점을 두어야 합니다.

그러나 이러한 특출한 기업을 찾기 위해서 투자자들은 투자 사고방식을 완전히 바꿔야 합니다.

이것이 바로 Long Term Global Growth(장기 글로벌 성장) 전략이 필요한 부분입니다. 우리의 투자 접근 방식은 세 가지 측면에서 근본적으로 다르도록 설계되었습니다.

첫 번째는 이례적으로 긴 보유 기간입니다. 현재 시장의 평균 보유 기간은 1년 미만이나, 우리의 평균 보유 기간은 약 10년입니다.

두 번째는 성장과 상승에 대한 집중입니다. 주식 투자자의 최대 손실은 100%이지만 상승 가능성은 무한대입니다. 우리의 경험에 따르면, 주식 포트폴리오의 수익은 우발적이고 불가피한 실수보다는 매우 성공적인 투자에 대한 익스포저에 의해 결정됩니다. 우리는 시나리오 분석을 사용하여 기업의 잠재적 성과를 측정하고, 미래는 알 수 없다는 점을 인정하면서도 항상 잠재적인 상승 가능성을 고려하는 데 중점을 둡니다. 우리에게는 긍정적인 예측(blue sky)이 우선됩니다.

마지막으로, 우리에게는 다르게 생각할 역량을 보유하고 있습니다. 우리의 임무는 2030년과 그 이후의 세상이 어떤 모습일지를 분석하는 것입니다. 우리는 전통적인 금융 매체 및 시장 지수를 벗어나, 학계, 문학, 과학 연구 분야의 리더들과 교류를 하고 있습니다. 이를 통해 혁신적인 변화를 주도하는 세계에서 가장 뛰어난 성장 기업을 발견할 수 있습니다.

그리고 현재 우리에게 흥미로운 점은 운송 및 에너지 시스템의 극적인 비용 절감부터 의료 분야의 완전히 새로운 접근 방식까지 여러 영역에서 혁신적인 변화가 관찰되고 있다는 것입니다. 이러한 발전은 돌이킬 수 없으며, 가장 적응력이 뛰어나고 미래 지향적인 기업만이 장기적으로 번영할 수 있을 것입니다. 이것이 바로 우리가 찾고 있는 기업들입니다.

Long Term Global Growth(장기 글로벌 성장) 전략을 통해, 우리의 접근 방식은 주식 시장의 비대칭성을 활용하려는 장기적이고 긍정적인 관점에 기반을 두고 있습니다. 이를 통해 우리는 혁신적인 변화의 올바른 방향에 있다고 믿고 있는, 세계에서 가장 뛰어난 성장 기업으로 구성된 집중된 포트폴리오를 만듭니다.

리스크 요인 및 중요 정보

본 보고서에 게재된 의견은 특정 주식을 매입, 매도, 보유할 것을 권고하거나 추천하는 것이 아님을 주지하시기 바랍니다. 이러한 의견은 사실의 진술이 아닐 수 있고, 따라서 이를 바탕으로 투자결정을 내려서는 안 됩니다.

본 보고서는 2024년 2월 작성 및 승인된 이후 업데이트를 거치지 않았습니다. 작성 당시의 관점을 대변하며 현재의 의견을 반영하지 않을 수 있습니다.

본 보고서는 독립적 리서치에 해당하지 않는 정보를 포함하며, 따라서 독립적 리서치에 대해 제공되는 보호 조치를 받지 못할 수 있습니다. 다만 본 보고서는 금융서비스법('FinsSA') 제68조에 따라 광고로 분류됩니다. Baillie Gifford와 직원이 관련 투자 거래에 관여했을 수 있습니다.

별도의 언급이 없는 한 모든 정보는 Baillie Gifford & Co가 제공하는 최신 정보입니다.

본 보고서의 모든 이미지는 오직 설명을 돕기 위해 삽입되었음을 밝힙니다.

중요 정보

Baillie Gifford & Co와 Baillie Gifford & Co Limited는 영국 금융당국(Financial Conduct Authority, 약칭 FCA)의 인가 및 규제를 받고 있습니다. Baillie Gifford & Co Limited는 OEIC의 공인 기업이사(Authorised Corporate Director)입니다. Baillie Gifford Overseas Limited는 영국 외 국가의 전문/기관투자자에게만 투자관리 및 자문서비스를 제공합니다. Baillie Gifford Overseas Limited는 Baillie Gifford & Co의 소유이며, Baillie Gifford & Co와 Baillie Gifford Overseas Limited는 영국 FCA의 인가 및 규제 하에 있습니다.

영국 외의 지역에 거주 또는 주소지를 두고 있는 경우, 전문상담인에게 문의하여 영국 내 투자를 위해 정부 및 기타 기관의 허가를 구하여야 하는지 확인하고, 세무상담인에게 본인의 상황에 맞는 세무 조언을 구하여야 합니다.

금융기관

본 문서는 금융기관이 활용하기에 적합합니다. 본 문서의 추가 배포는 전적으로 금융기관의 책임으로 Baillie Gifford는 당사로부터 직접 본 보고서를 전달받지 않은 자가 본 보고서에 의지하는 것에 대해 어떠한 책임도 지지 않습니다.

한국

Baillie Gifford Overseas Limited는 한국 금융감독위원회로부터 역외 투자일임업 및 투자자문업 인가를 받았습니다.