

자산운용보고서

신영퇴직연금배당채권증권투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2014년10월24일 ~ 2015년01월23일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

신영자산운용(주)

서울시 영등포구 국제금융로8길 6 (신영빌딩 6,7층)

(전화 02-6711-7500, <http://www.syfund.co.kr>)

목 차

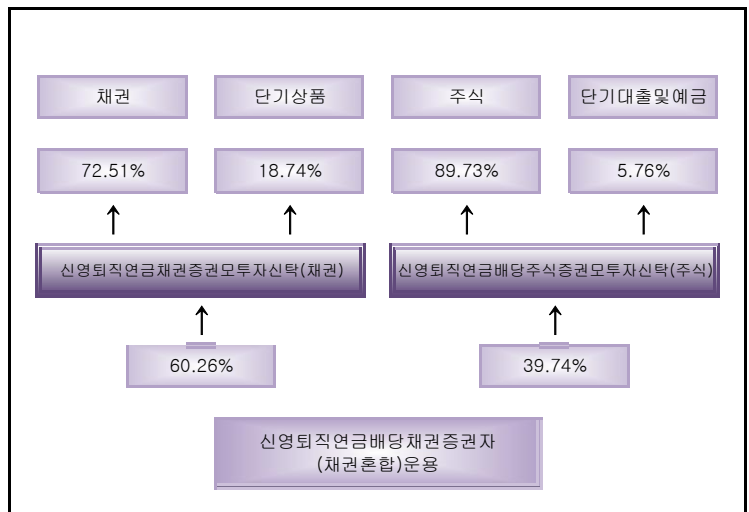
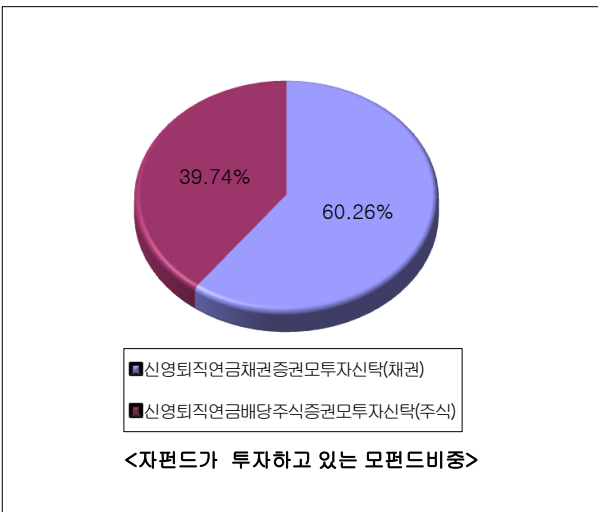
- 1 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- 5 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁(채권혼합)[운용펀드], 신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁(채권혼합)C형, 신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁(채권혼합)F형		운용펀드(54209), C(A8997), F(A8998)	3등급
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.24
운용기간	2014.10.24 ~ 2015.01.23	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	HMC투자증권, NH투자증권, 광주은행 외 26개사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	안정적인 채권 수익을 바탕으로 배당수익률이 높은 고배당주에 중장기적으로 투자하여, 장기적으로 안정적인 수익을 추구하는 배당주 장기투자 퇴직연금 펀드입니다.		

▶ 펀드 구성



※ 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산 등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자 비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	306,409	399,757	30.47
	부채 총액 (B)	882	18	-97.98
	순자산총액 (C=A-B)	305,527	399,739	30.84
	발행 수익증권 총 수 (D)	284,207	369,665	30.07
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,075.01	1,081.36	0.59
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁 (채권혼합)C형	기준가격	1,068.64	1,072.78	0.39
신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁 (채권혼합)F형	기준가격	1,072.65	1,078.17	0.51

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고수 ^{주)}	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영퇴직연금배당채권증권자 (채권혼합)	2015-01-26	30,074	369,665	1,081.36	1,000.00	
신영퇴직연금배당채권증권자 (채권혼합)C형	2015-01-26	24,737	364,614	1,072.78	1,000.00	
신영퇴직연금배당채권증권자 (채권혼합)F형	2015-01-26	2,501	34,491	1,078.17	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 27236 백만좌 포함입니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)펀드의 3개월 수익률은 +0.59%로 비교지수 +0.46% 대비 +0.13%pt의 성과를 기록했습니다. (비교지수 : KOSPI 36.0% + 통안채2년 54.0% + CD91 10.0%)

[주식 부문]

대형주 및 배당주, 우선주 등이 단기적으로 조정양상을 보임에 따라 소폭 부진한 성과를 달성하였습니다. 그러나 모펀드 기준으로 보면 작년 상반기 높은 초과 성과 달성 이후 잠시 숨고르기를 하고 있다고 판단되며, 종목별 교체매매 및 효과적인 포트폴리오 재조정을 통해 수익률을 선순환 구조로 이끌어 가고 있다고 판단하고 있습니다. 미국의 채권 매입 종료에 따른 유동성 축소와 유로존 경기 둔화 우려, 엔화 약세에 따른 국내 수출주 투자심리 부담, 실적 우려 등의 악재로 국내 주식시장은 조정양상을 보였습니다. 전세계 경기 우려와 저성장으로 인해 성장 가능한 종목과 기업 지배구조 관련 종목들의 가치 할증이 높아지고 있으며 종목별, 업종별 양극화가 심해졌습니다. 또한, 최경환 경제부총리 취임 후 기업 배당을 비롯한 시장 친화적 발언과 부동산 완화 정책 기대감이 시장에 선 반영되었으나, 현대차 그룹의 한전부지 낙찰은 주주환원정책을 기대했던 투자자들에게 실망감을 안겨주었습니다.

[채권 부문]

11월 들어 인하기대감이 사그라들며 금리는 조정세를 보였으나 중국의 갑작스런 기준금리 인하, 국내 지표 부진 등으로 11월 하순부터 추가 하락 흐름을 보였습니다. 12월들어 국내금리는 미국 국채금리 상승, 외국인 선물 매도세 등으로 재차 반등하며 상승흐름을 이어갔으나 월말 대기 매수세 유입, 연말 거래량 부진 등으로 상승분을 되돌리며 마감하였습니다. 1월들어 금리는 미국 조기금리 인상 가능성 등으로 소폭의 조정세를 보였으나 박 대통령의 금리발언, 스위스 중앙은행의 정책변화(기준금리 인하, 환율 하한선 폐지) 등으로 금리는 하락세를 보이고 있습니다. 동 펀드는 모펀드인 신영퇴직연금채권증권에 투자하고 있습니다. 당사는 12월 장단기 금리차가 빠른 속도로 축소됨에 따라 2~5년 만기의 금리차 수준을 저점으로 판단하여, 5년물을 매도하고 2년물을 매수하는 교체매매를 시행하였습니다. 또한, 1월 금리급락으로 2년이하의 국고/통안물의 금리가 비슷한 수준을 기록하였습니다. 이에, 금리레벨 저점으로 판단되는 통안채를 매도하고 현금흐름이 좋아진 공사의 발행채권을 매수한 것은 펀드 성과에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 채권 및 유동자산들의 평균 보유 수익률은 2.14% 수준입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

미국의 양적 완화 종료 및 유럽경제의 악화, 중국경제의 둔화 등 향후에도 거시경제 측면에서 모멘텀을 찾기는 어려운 것으로 예상하고 있습니다. 따라서 성장 동력의 부재 및 기업들의 실적 부진에 따라 모멘텀이 악화되고 있는 국내 주식시장은 기업들의 배당확대가 긍정적인 투자 포인트 역할을 할 것으로 판단됩니다. 정부정책을 통한 기업들의 주주환원정책 강화, 배당확대라는 시대적 요청에 화답하는 기업들의 배당정책 등이 저성장 저금리 환경에서 주식시장의 매력도를 상승시키는 요인으로 작용해 줄 것으로 예상합니다. 전례 없는 글로벌 저성장국면에서 구조적으로 변화하고 있는 비즈니스 환경속에서도 꾸준히 이익을 창출할 수 있는 종목들에 대한 욕망 가라기가 어느 때보다도 중요해지고 있습니다. 저성장, 저금리 환경이 굳어질수록 주식시장은 경기 및 실적모멘텀보다는 안정적인 실적을 바탕으로 한 꾸준한 배당에 더욱 주목할 가능성이 높다고 판단합니다. 이에 따라 배당확대 가능성이 높은 우량주, 지주사나 우선주 등에 대한 관심이 중장기적으로도 유지될 가능성이 높다고 판단하고 있습니다. 금융시장과 더불어 경기에 대한 불확실성이 어느 때보다도 높은 지금 저희는 경기 전망 및 시장 상황과 관계없이 주목 받을 수 있는 우량 가치주 및 배당주들을 발굴하여 지속적으로 경쟁력 있는 포트폴리오를 구축하고 초과 수익을 창출할 수 있도록 노력할 계획입니다.

[채권 부문]

미국 경기는 산업과 고용부문 지표의 개선세로 긍정적인 흐름을 이어갈 것으로 보입니다. 다만, 유로존 지표 부진으로 ECB의 양적 완화 시행, 일본 완화적 통화정책 기조 유지 등으로 한은의 추가적 기준금리 인하에 대한 기대감도 배제할 수는 없는 상황입니다. 다음 분기는 엇갈리는 각국의 통화정책 방향, 글로벌 성장 둔화 우려, 국제유가 급락에 따른 인플레이션 하락 우려 등이 지속될 것으로 보이지만, 국내금리는 거시변수보다 통화정책에 대한 민감도가 더 클 것으로 판단됩니다. 동 펀드의 모펀드(신영퇴직연금채권증권)는 유동성 관리를 위한 국고채, 통화안정증권과 채권보유이익을 위한 여전채, 회사채를 중심으로 투자하는 현재 수준의 포트폴리오를 유지할 것입니다. 또한, 금리상승 시에 저가매수 기회를 탐색하며 안정적인 채권보유이익을 추구하도록 채권자산을 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영퇴직연금배당채권증권자 (채권혼합)	0.59	0.66	4.53	8.14
(비교지수 대비 성과)	0.13	1.55	4.47	6.64
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금배당채권증권자 (채권혼합)C형	0.39	0.25	3.91	7.28
(비교지수 대비 성과)	-0.07	1.14	3.85	5.78
신영퇴직연금배당채권증권자 (채권혼합)F형	0.51	0.51	4.30	7.82
(비교지수 대비 성과)	0.06	1.39	4.24	6.32
비교지수(벤치마크) ^{주)}	0.46	-0.89	0.06	1.50

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 36.0% + 통안채2년 54.0% + CD91 10.0%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금배당채권증권자 (채권혼합)	16.66	25.46	39.90
(비교지수 대비 성과)	13.80	19.67	21.92
종류(Class)별 현황			
신영퇴직연금배당채권증권자 (채권혼합)C형	14.81	22.61	36.72
(비교지수 대비 성과)	11.96	16.82	18.75
신영퇴직연금배당채권증권자 (채권혼합)F형	15.97	-	-
(비교지수 대비 성과)	13.11	-	-
비교지수(벤치마크) ^{주)}	2.85	5.80	17.97

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 36.0% + 통안채2년 54.0% + CD91 10.0%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-3,395	1,413	81	312	0	0	0	0	0	42	141	-1,406
당 기	455	1,584	85	23	0	0	0	0	0	70	122	2,338

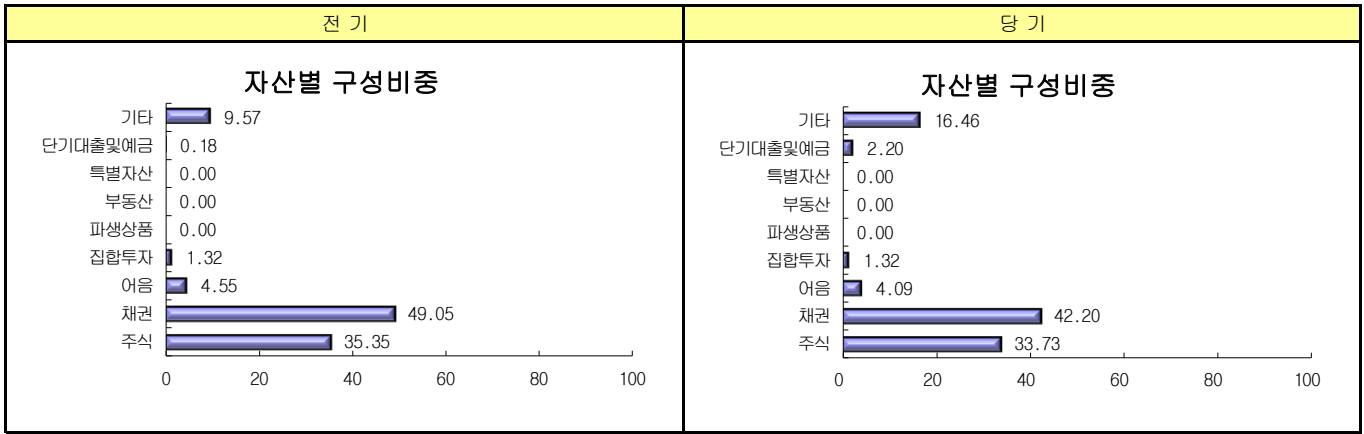
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	134,820	168,710	16,330	5,278	0	0	0	0	0	8,814	65,805	399,757
	(33.73)	(42.20)	(4.09)	(1.32)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.20)	(16.46)	(100.00)
합 계	134,820	168,710	16,330	5,278	0	0	0	0	0	8,814	65,805	399,757

* () : 구성 비중



※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	16.84	6	통신업	6.00
2	서비스업	15.61	7	철강및금속	5.19
3	운수장비	9.65	8	은행	4.24
4	화학	9.60	9	금융업	3.77
5	KOSDAQ	6.36	10	기타	22.74

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	REPO매수(20150123)	5.50	6	채권	국고03125-1903(14-1)	2.16
2	단기상품	REPO매수(20150123)	5.40	7	단기상품	콜론(대우증권)	2.07
3	단기상품	REPO매수(20150123)	5.19	8	채권	경기지역개발12-03	1.98
4	채권	국고02750-1909(14-4)	3.00	9	채권	국고03250-1809(13-5)	1.93
5	주식	삼성전자	2.98	10	채권	삼성카드1894	1.87

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	8,590	11,906	2.98	대한민국	KRW	전기, 전자	

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재 합니다.

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02750-1909(14-4)	11,572	12,006	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		N/A	3.00
국고03125-1903(14-1)	8,203	8,626	대한민국	KRW	2014-03-10	2019-03-10		N/A	2.16
경기지역개발12-03	7,324	7,924	대한민국	KRW	2012-03-31	2017-03-31		N/A	1.98
국고03250-1809(13-5)	7,324	7,709	대한민국	KRW	2013-09-10	2018-09-10		N/A	1.93
삼성카드1894	7,324	7,475	대한민국	KRW	2010-09-30	2015-09-30		AA+	1.87

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재 합니다.

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	대우증권	2015-01-23	8,279	2.03	2015-01-26	대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재 합니다.

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	65,805	

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재 합니다.

4. 투자운용인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권 ^{주)}	본부장	53	88	7,950,332	9	1,658,327	2109000131
박인희	팀장	40	16	4,050,848	0	0	2109001091
김창섭	팀장	48	9	159,482	0	0	2109000432
김화진	선임운용역	34	11	1,337,530	0	0	2109001447

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2006.10.31 ~ 현재	허남권
주운용역	2011.04.29 ~ 현재	박인희
주운용역	2011.09.01 ~ 현재	김창섭
주운용역	2014.06.03 ~ 현재	김화진

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용 ^{주2)}	3	0.00	4	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	40	0.02	26	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	14	0.01	8	0.00
		합계	54	0.02	34	0.01
	증권거래세	12	0.00	12	0.00	
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)C형	자산운용사	144	0.06	189	0.06	
	판매회사	334	0.13	439	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	12	0.01	16	0.01	
	일반사무관리회사	9	0.00	12	0.00	
	보수합계	499	0.20	656	0.20	
	기타비용 ^{주2)}	4	0.00	5	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	40	0.02	25	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	14	0.01	8	0.00
		합계	54	0.02	33	0.01
	증권거래세	12	0.00	12	0.00	
	자산운용사	2	0.06	4	0.06	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.07	5	0.07	

신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)F형	기타비용 ^{주2)}		0	0.00	0	0.00
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	1	0.02	1	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)	전기	0.0014	0.0024	0.0042	0.0797
	당기	0.0014	0.0022	0.0042	0.0659
종류(Class)별 현황					
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)C형	전기	0.8023	0	0.8066	0.0798
	당기	0.8023	0	0.8065	0.0659
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)F형	전기	0.2972	0	0.3015	0.078
	당기	0.2972	0	0.3018	0.0725

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

신영퇴직연금배당주식증권모(주식)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,506,706	50,185	299,047	7,851	3.61	14.33

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

신영퇴직연금배당주식증권모(주식)

14년04월24일 ~14년07월23일	14년07월24일 ~14년10월23일	14년10월24일 ~15년01월23일
11.87	4.44	3.61

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권, NH투자증권, 광주은행, 교보생명보험, 국민은행, 기업은행, 농협(위탁판매), 대구은행, 대신증권, 대우증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 삼성화재해상보험, 수협중앙회, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 외환은행, 유안타증권, 제주은행, 하나대투증권, 하나은행, 하이투자증권, 한국산업은행, 한국투자증권, 한화생명보험, 현대증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.syfund.co.kr>
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-6711-7500

참 고 | 펀드 용어 정리

용 어	내 용
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형펀드	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형펀드	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
단위형펀드	투자신탁의 모집시기(판매기간)가 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
종류형펀드	통상 멀티클래스 펀드로 불립니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다.보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모자형펀드	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 잔존 수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째자리에서 반올림합니다.
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만, 주가가 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다.
신탁보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 50이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급 받는자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다.수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.