



신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)

—
운용기간 : 2015.10. 3.~2016. 1. 2.

CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 확인방법 안내

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://diskofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 수 있습니다.
- 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의게 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다.
- 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.

한눈에 보는 펀드 현황

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 펀드 구성
- 재산 현황

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 투자대상 업종 상위 10
- 투자대상 종목 상위 10
- 각 자산별 보유 내역

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)

5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수 · 비용 비율

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

< 참고 - 펀드 용어 정리 >

신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)

신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)은

자산의 40% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 은퇴후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 퇴직연금 전용 채권 혼합형 펀드입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황(2016. 1. 2. 기준)

수익률 및 펀드 규모

최근 3개월 성과	(비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수 54.0% + CALL 10.0%)	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합) +0.54%	비교지수 성과	비교지수 대비
	+0.13%	+0.41%pt



펀드 순자산규모	증감률(3개월)
126,724백만원	-0.61%

투자대상 업종 상위 5

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	서비스업	17.27
2	전기전자	14.36
3	화학	12.08
4	유통업	9.97
5	KOSDAQ	8.37

투자대상 종목 상위 5

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02750-1909(14-4)	10.34
2	채권	국고02000-2003(15-1)	4.84
3	채권	국고03000-2409(14-5)	3.82
4	채권	국고03000-2303(13-2)	3.80
5	단기상품	REPO매수(20151231)	3.78

운용 경과 및 운용 계획

운용 경과

신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)의 3개월 수익률은 +0.54%로 비교지수 수익률 +0.13%를 0.41%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수 54.0% + CALL 10.0%)

[주식 부문]

동기간 국내 증시는 1) 미국의 통화정책 기조 변화, 2) 국내 기업들의 실적 발표, 3) 배당에 대한 기대감에 의해 급등락을 반복하는 모습을 보이며 마감하였습니다. 삼성전자를 필두로 한 대형주들의 양호한 실적 발표와 주주환원정책 발표는 주식시장에 긍정적인 영향을 주며 코스피가 장중 한 때 2,050pt선을 넘기도 하였습니다. 그러나 미국 금리인상에 대한 우려가 재차 부각되며 외국인 자금이 이탈하였고, 코스피는 하락하였습니다. 분기 말에는 배당에 대한 기대감으로 기관 매수세가 유입되며 증시의 상승을 이끌었으나, 배당락으로 인하여 주가가 재차 하락하여 코스피는 1,961pt로 하락마감하였습니다.

업종별로는 건설업 및 운수창고, 통신 업종 등은 하락세를 보인 반면, 의약품 및 기계, 전기전자 업종 등은 상승하였습니다. 개별매매로는 제약 업종 내에서 고평가된 자회사를 전망 매도하고, 지주회사로 교체 매수하였습니다. 또한 저유가로 인한 스프레드 확대가 기대되는 화학 업종의 비중을 확대하였습니다.

[채권 부문]

10월 한국은행의 매파적인 입장 표명으로 소폭 반등한 금리는 11월 국내 산업생산 지표의 호조와 미국의 기준금리 인상 우려 부각으로 추가적인 상승세를 보였습니다. 그러나 12월 들어서는 미국의 기준금리 인상이 오히려 채권시장의 불확실성을 해소시키면서 금리는 다시 하락세로 돌아섰습니다. 글로벌 금리의 방향성은 각국의 통화정책 기조에 따라 차별화되었으나, 미국의 기준금리 인상 이후에는 전반적으로 하락 압력이 우세해지는 모습이었습니다. 한편, 국내 경기 우려와 한국은행의 매파적인 성향이 맞물리면서 장단기 금리차는 대체로 축소되는 양상을 보였습니다.

동펀드는 미국 기준금리 인상에 따른 시장 변동성 확대 리스크를 고려했을 때, 포트폴리오의 안정성을 확보하는 전략이 유효할 것으로 판단하였습니다. 이에, 중립 수준의 듀레이션 전략을 유지하는 한편, 보유이익 측면에서 메리트가 낮은 20년 이상의 장기물 대신 5년과 10년 만기의 국고채를 편입하여 포트폴리오의 안정성 확보에 집중하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

향후 국내 증시에 영향을 줄 수 있는 요인으로는 1) 미국 FOMC*의 금리 인상 속도, 2) 선진국 경기 둔화 우려, 3) 배당락 이후 기관의 단기 매도 부담, 4) 4분기 국내 어닝시즌 돌입 등이 있습니다.

미국과 유로존 고용지표 호조에서 확인할 수 있듯이, 선진국 경기의 지속적인 위축을 우려할 상황은 아니라고 판단합니다. 여기에 미국 FOMC가 완만한 금리 인상 기조를 보이면서 국내 증시는 하방 경직성을 가질 것으로 보입니다. 또한 중국의 경제 여건이 개선되고 있어 국내 증시에 버팀목 역할을 할 것으로 판단됩니다. 또한, 대내적으로는 1월초 삼성전자를 시작으로 국내 4분기 어닝시즌에 돌입합니다. 이익 전망이 지속적으로 하향 조정되고 있으나, 이미 주가에 상당부분 반영되었기 때문에 주가에 미치는 부정적 영향력은 크지 않을 것으로 보입니다.

따라서 동펀드는 향후 국내 증시에 대내외적으로 긍정적인 투자 환경이 형성될 것으로 판단하여 주식 편입 비중을 지속적으로 확대할 계획입니다. 업종별로는 높은 환율 및 중국의 자동차 판매 회복으로 실적 개선이 기대되는 자동차 업종, 낮은 유가로 인한 스프레드 확대가 기대되는 정유화학 업종에 대한 리서치를 강화할 계획입니다. 또한 보유하고 있는 종목 내에서도 옥석가리기를 통하여 기초체력이 튼튼한 종목의 비중을 확대, 수익률 향상에 힘쓰겠습니다.

[채권 부문]

미국의 기준금리 인상에도 불구하고 한국은행의 통화 완화 기조가 유지됨에 따라 금리는 제한적인 하락세를 유지될 것으로 예상합니다. 연방공개시장위원회 인사들의 발언을 종합해 볼 때, 향후 미국의 추가적인 기준금리 인상 시기는 3월로 예상되는 등 전반적인 통화 완화 기조는 지속될 것으로 보입니다. 또, 성장 부진과 물가 둔화로 미국 외 지역의 통화 완화 정책 역시 추가적으로 단행될 개연성이 있습니다. 다만, 대내적으로 국내 경기 부진에 대한 금융통화위원회의 관망적인 입장이 유지되는 만큼 국내 채권시장의 강세는 다소 제한적일 것으로 판단됩니다.

동펀드는 1분기 금리의 박스권 흐름을 예상하는 만큼 듀레이션을 탄력적으로 조절하여 포트폴리오를 운용할 계획입니다. 연방공개시장위원회의 추가적 기준금리 인상 따른 저점 매수기회 포착 시 만기 대비 보유이익 메리트가 높은 자산을 꾸준히 편입하는 한편, 수익률 곡선과 신용투자 분석을 활용한 전략 등을 통해 안정적인 초과 수익을 추구할 것입니다.

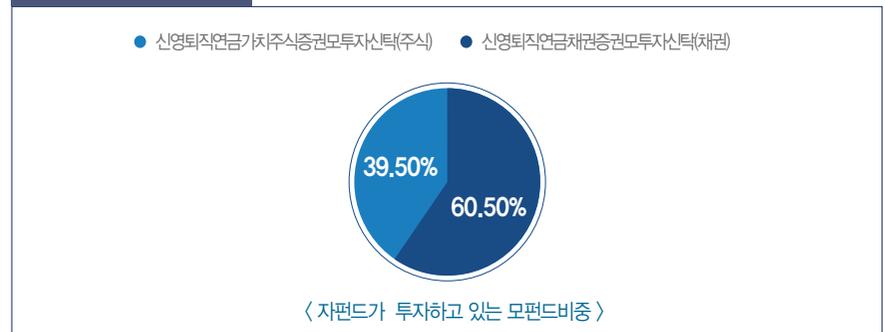
*미국 연방공개시장위원회 (Federal Open Market Committee) : 연방준비제도이사회 산하에 있는 단체로, 통화·금리정책을 결정하는 기구입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)	53638		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8995		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8996	3등급	
신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식)	53636		
신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)	53637		
펀드종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006. 1. 3.
운용기간	2015.10. 3.~2016. 1. 2.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 신한은행 외 28개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	자산의 40% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 은퇴후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 퇴직연금 전용 채권혼합형 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.

신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)

펀드 명칭	항목	전기말 (2015. 10. 2.)	당기말 (2015. 1. 2.)	증감률
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	127,583	126,945	-0.50
	부채 총액 (B)	76	221	191.25
	순자산총액 (C=A-B)	127,507	126,724	-0.61
	발행 수익증권 총 수 (D)	121,549	120,146	-1.15
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,049.02	1,054.75	0.55
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,036.16	1,039.72	0.34
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	987.83	992.48	0.47

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

2. 수익률 현황

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	0.54	-0.96	1.21	5.47	5.64	10.06	17.56
(비교지수 대비 성과)	0.41	0.08	1.21	3.13	2.30	5.92	7.98
종류(Class)별 현황							
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	0.34	-1.36	0.60	4.63	3.97	7.46	14.02
(비교지수 대비 성과)	0.21	-0.32	0.60	2.29	0.63	3.32	4.44
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	0.47	-1.10	-0.75	-0.53	-0.67	3.19	-
(비교지수 대비 성과)	0.34	-0.06	-0.75	-2.87	-4.01	-0.95	-
비교지수 ^{주)}	0.13	-1.04	-	2.34	3.34	4.14	9.58

주) 비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수 54.0% + CALL 10.0%

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

구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 장내		장외	실물자산			
전기	-3,428	1,350	7	0	0	0	0	37	4	-2,031
당기	438	233	5	0	0	0	0	28	8	713

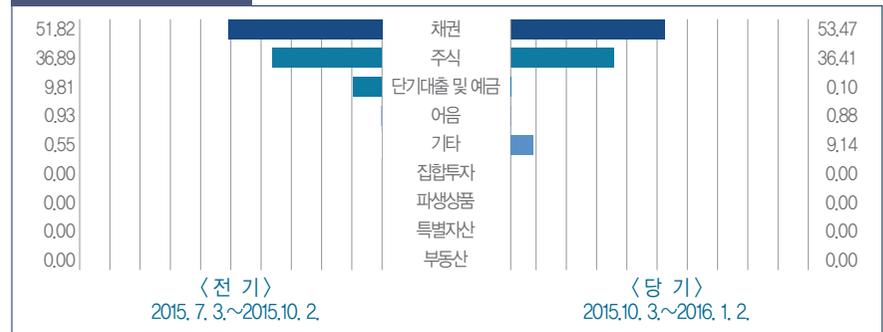
※ 전기: 2015. 7. 3.~2015.10. 2. / 당기: 2015.10. 3.~2016. 1. 2.

3. 자산 현황

통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	46,220 (36.41)	67,875 (53.47)	1,117 (0.88)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	132 (0.10)	11,599 (9.14)	126,945 (100.00)
합계	46,220	67,875	1,117	0	0	0	0	0	0	132	11,599	126,945

* () : 구성 비중

자산별 구성비중



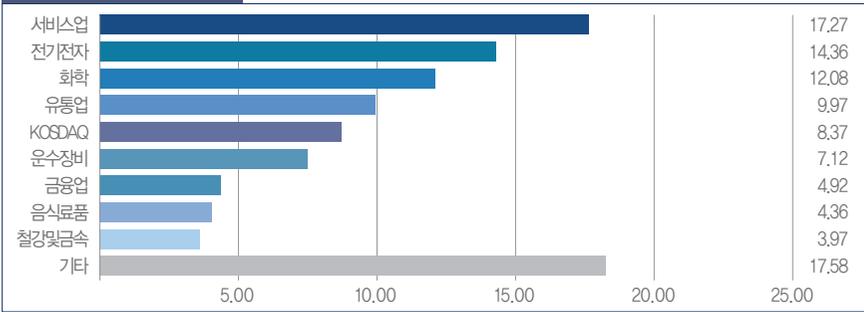
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	17.27	6	운수장비	7.12
2	전기전자	14.36	7	철강및금속	4.92
3	화학	12.08	8	금융업	4.36
4	유통업	9.97	9	음식료품	3.97
5	KOSDAQ	8.37	10	기타	17.58

신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)

주식업종별 투자비중



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

투자대상 종목 상위 10

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02750-1909(14-4)	10.34	6	단기상품	REPO매수(20151231)	3.30
2	채권	국고02000-2003(15-1)	4.84	7	주식	삼성전자	2.98
3	채권	국고03000-2409(14-5)	3.82	8	채권	국고03750-2206(12-3)	2.55
4	채권	국고03000-2303(13-2)	3.80	9	채권	국고03500-2403(14-2)	1.97
5	단기상품	REPO매수(20151231)	3.78	10	채권	국고03375-2309(13-6)	1.95

* 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 보유 내역 -

* 투자대상 상위 10개 종목 및 평균금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재합니다.

주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평균금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	3,004	3,785	2.98	대한민국	KRW	전기전자	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평균액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02750-1909(14-4)	12,569	13,126	대한민국	KRW	2014. 9. 1.	2019. 9. 1.		N/A	10.34
국고02000-2003(15-1)	6,049	6,139	대한민국	KRW	2015. 3. 1.	2020. 3. 1.		N/A	4.84
국고03000-2409(14-5)	4,481	4,853	대한민국	KRW	2014. 9. 1.	2024. 9. 1.		N/A	3.82
국고03000-2303(13-2)	4,481	4,820	대한민국	KRW	2013. 3. 1.	2023. 3. 1.		N/A	3.80
국고03750-2206(12-3)	2,913	3,233	대한민국	KRW	2012. 6. 1.	2022. 6. 1.		N/A	2.55
국고03500-2403(14-2)	2,240	2,506	대한민국	KRW	2014. 3. 1.	2024. 3. 1.		N/A	1.97
국고03375-2309(13-6)	2,240	2,476	대한민국	KRW	2013. 9. 1.	2023. 9. 1.		N/A	1.95

기타

(단위: 백만원)

종류	평균금액	비고
REPO	11,599	

4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권 ^주	부부장	54	121	8,041,343	6	1,455,951	2109000131
김창섭	본부장	49	7	214,262	0	0	2109000432
장미	운용역	29	7	68,305	0	0	2114000015

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 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2006.10.31. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2010. 6. 7. ~ 2014. 6. 2.	원주영
부책임운용역	2011. 9. 1. ~ 현재	김창섭
부책임운용역	2014. 6. 3. ~ 2015. 2.12.	홍성수
부책임운용역	2015. 2.13. ~ 현재	장미

* 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

구분	전기 2015. 7. 3~2015.10. 2.		당기 2015.10. 3~2016. 1. 2.	
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)
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
신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합) 보수합계	0	0.00	0	0.00
기타비용(주2)	1	0.00	1	0.00
매매·중개 수수료	단순매매, 중개수수료 7 0.01		4 0.00	
	조사분석업무 등 서비스 수수료 2 0.00		1 0.00	
	합계 10 0.01		5 0.00	
증권거래세	9	0.01	7	0.01
자산운용사	73	0.06	72	0.06
판매회사	170	0.13	168	0.13
펀드재산보관회사 (신탁업자)	6	0.01	6	0.01
일반사무관리회사	5	0.00	5	0.00
신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합) C형 보수합계	254	0.20	251	0.20
기타비용(주2)	2	0.00	2	0.00
매매·중개 수수료	단순매매, 중개수수료 7 0.01		4 0.00	
	조사분석업무 등 서비스 수수료 2 0.00		1 0.00	
	합계 10 0.01		5 0.00	
증권거래세	9	0.01	7	0.01
자산운용사	1	0.06	1	0.06
판매회사	0	0.01	0	0.01
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합) F형 보수합계	1	0.07	1	0.07
기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	단순매매, 중개수수료 0 0.01		0 0.00	
	조사분석업무 등 서비스 수수료 0 0.00		0 0.00	
	합계 0 0.01		0 0.00	
증권거래세	0	0.01	0	0.01

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수·비용비율(주1)	중개수수료 비율(주2)	합성총보수 비용비율	매매·중개수수료비율
신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)	0.0015	0.0016	0.0044	0.0492
	0.0014	0.0015	0.0044	0.0396
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)C형	0.8024	0	0.8068	0.0493
	0.8024	0	0.8068	0.0396
신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)F형	0.2973	0	0.3018	0.0448
	0.2974	0	0.3019	0.0352

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 합 산한 수치입니다.

※ 전기 : 2015. 7. 3~2015.10. 2. / 당기 : 2015.10. 3~2016. 1. 2.

6. 투자자산 매매내역

매수	매수		매도		매매회전율(주)	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
	90,487	3,920	190,497	3,545	4.86	19.28

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

2015. 4. 3. ~ 2015. 7. 2.	2015. 7. 3. ~ 2015.10. 2.	2015.10. 3. ~ 2016. 1. 2.
14.08	6.57	4.86

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용 / <http://www.syfund.co.kr> / 02 - 6711 - 7500
 금융투자협회 / <http://dis.kofia.or.kr>

펀드용어해설

용어	내용
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.
모지형펀드	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, 일반사무관리 회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 50 이상을 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 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 10 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비용에 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 받을 때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문)입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취 판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까 지 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.