



한국투자 베어링하이일드증권 자펀드H [채권-재간접형]

운용기간 2014년 11월 16일 - 2015년 02월 15일

펀드베테랑의 자산운용보고서

펀드베테랑 - 한국투자신탁운용

02)3276-4700

www.kim.co.kr

최근 수상 내역

2014년 머니투데이 대한민국 펀드대상
혁신상 수상

2014년 아시아경제 아시아 자본투자대상
대체투자부문 수상

2014년 헤럴드경제 펀드대상
최우수상 수상

2014년 매경닷컴 한국경제를 빛낸 인물
신뢰경영 지속가능 부문 수상

2014년 아시아경제 아시아펀드대상
ETF부문 최우수상 수상

2013년 머니투데이 대한민국 펀드대상
올해의 혁신펀드 수상

2013년 매일경제 한국펀드대상
특별상 수상

2011년 한국투자자보호재단 제1회 운용보고서 평가 대상
최우수상 수상



Better Performance,
Better Service

펀드 베테랑

홈런타자보다는
꾸준한 3할대 타자를 지향합니다.

목 차

4p		〈공지사항〉
5p		펀드매니저레터
6p		1. 펀드 개요
		2. 펀드 수익률
7p		3. 펀드 자산 구성 현황
9p		4. 펀드 매니저
10p		5. 펀드 비용현황
11p		〈펀드 용어 정리〉
12p		〈투자의 지혜〉

공지사항

1

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 이메일로 받아보실 수 있습니다. 이메일로 받아보시는 경우 더욱 편리하게 자산운용보고서를 확인하고 관리하실 수 있으며, 이메일 전환신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

2

고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 "한국투자 베어링하이일드증권 자펀드H [채권-재간접형]"가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

3

고객님이 가입하신 펀드는 2015년 01월 25일 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 2015년 01월 30일 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.

4

고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

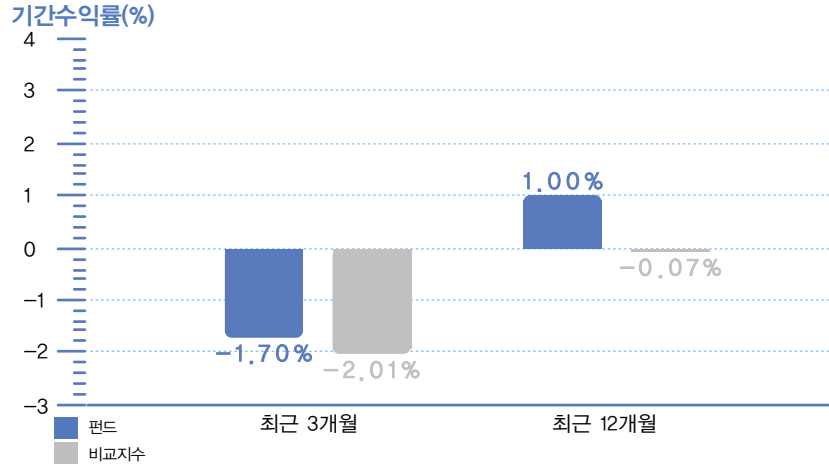
5

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 "한국투자 베어링하이일드증권 자펀드H [채권-재간접형]"의 자산운용회사인 "한국투자신탁운용"이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '하나은행'의 확인을 받았습니다. 이 보고서는 '하나은행, 한국투자증권, 한화투자증권' 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 한국투자신탁운용 <http://www.kim.co.kr>
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>



펀드매니저 레터



운용경과

글로벌 채권시장은 선진국 국채가 전반적인 강세를 보인 반면, 원유 수출국을 중심으로 약세를 보이는 등 국가별, 섹터별로 차별화된 움직임을 나타냈습니다. 유가하락, 그리스 관련 정치적 불확실성으로 인한 안전자산 선호 확대와 ECB의 통화정책 기대로 선진국 국채는 대부분 강세를 나타냈습니다. 이머징 국가들의 채권은 원유 수출국의 채권이 큰 폭의 약세를 보인 반면, 원유 수입국들의 금리가 강세를 보이는 등 국가별로 차별화된 움직임을 보였습니다. 동 펀드가 투자하는 글로벌 하이일드채권은 유가 하락에 직접적인 영향을 미치는 에너지 섹터가 집중되어 있어 다소 부진한 성과를 나타냈습니다. 환헷지 비율은 90% 이상 수준으로 유지하고 있습니다.

운용계획

해외채권 시장은 글로벌 중앙은행들의 완화적 통화정책 기대와 미 연준의 금리인상 우려가 맞물리면서 뚜렷한 방향성을 나타내기보다 국가별, 섹터별로 차별화된 모습을 지속할 것으로 전망됩니다. 동 펀드가 투자하고 있는 하이일드섹터의 경우 주요국 금리가 낮게 유지되면서 고금리채권에 대한 수요 증가가 기대되는 반면, 유가 움직임에 민감한 모습을 보이는 만큼, 단기적으로 높은 변동성을 나타낼 수 있습니다. 원달러 환헷지 프리미엄은 현 수준에서 안정적으로 유지될 것으로 판단되며 환헷지 비율은 90% 이상으로 유지할 계획입니다.

상기 자료 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고자료입니다. 운용계획은 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 결과에 대한 보증이 되는 것은 아닙니다. 예측 및 전망에 관한 자료는 향후의 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

1. 펀드 개요

▶ 아래 표에서는 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

기본정보			위험등급 : 2등급(높은위험)
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국투자 베어링하이일드증권 자펀드H [채권-재간접형]		A4981	
클래스(A)		A4982	
클래스(C)		A4983	
펀드의 종류	[투자신탁][증권펀드][재간접형], 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2012.02.16
운용기간	2014.11.16 ~ 2015.02.15	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자신탁운용	판매회사 ^{주)}	하나은행, 한국투자증권, 한화투자증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무 관리회사	신한아이타스

펀드 특징

이 펀드는 주로 글로벌 투기등급(투자부적격) 채권(하이일드 채권)에 투자하는 펀드의 집합투자증권에 투자신탁재산의 100분의 50 이상을 투자하는 재간접 펀드로서, 외국 펀드인 '베어링 하이일드 본드 펀드'에 펀드 재산의 대부분을 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.
그러나 이 펀드의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지(<http://dis.fundservice.net>), 운용사 홈페이지(www.kim.co.kr)에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 아래 표에서는 펀드의 당기말과 전기말의 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

재산현황				(단위: 원, %)
항 목	전 기 말	당 기 말	증 감 률(%)	
자산총액(A)	1,230,457,061	813,492,550	-33.89	
부채총액(B)	8,012	5,111	-36.21	
순자산총액(C=A-B)	1,230,449,049	813,487,439	-33.89	
기준가격(E=C/D*100) ^{주)}	1,027.43	1,010.00	-1.70	

클래스별 기준가격 현황

클래스(A)	기준가격	1,022.38	1,003.39	-1.86
클래스(C)	기준가격	1,018.57	998.41	-1.98

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 매입(입금), 환매(출금)할 때 또는 분배금(상환금 포함)을 받을 때 적용되는 가격입니다. 기준가격은 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권의 총좌수로 나누어 계산합니다.

(단위: 백만원, 백만좌)

분배금 내역				
분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (백만원)	기준가격 (원)	
			분배금 지급전	분배금 지급후
2015.02.16	8	805	1,010.00	1,000.00

2. 펀드 수익률

▶ 아래 표에서는 펀드의 비교지수 대비 각 기간별 수익률을 확인하실 수 있습니다.

이래 펀드수익률은 펀드 전체에 관한 수익률로 고객님의 개인별 수익률과 차이가 있을 수 있으나, 고객님의 개인별 수익률은 판매사를 통해 확인하시기 바랍니다.

기간수익률								(단위: %)
펀드 명칭	최근3개월 (14.11.16~15.02.15)	최근6개월 (14.08.16~15.02.15)	최근9개월 (14.05.16~15.02.15)	최근12개월 (14.02.16~15.02.15)	최근2년 (13.02.16~15.02.15)	최근3년 (12.02.16~15.02.15)	최근5년	
한국투자 베어링하이일드증권 자펀드H [채권-재간접형] (비교지수대비 성과)	-1.70 (0.31)	-1.61 (1.98)	-0.98 (2.27)	1.00 (1.07)	8.99 (1.88)	22.22 (-0.29)	-	-
비 교 지 수	-2.01	-3.59	-3.25	-0.07	7.11	22.51	-	-
클래스별 현황								
클래스(A)	-1.86 (0.15)	-1.94 (1.65)	-1.47 (1.78)	0.34 (0.41)	7.57 (0.46)	19.85 (-2.66)	-	-
클래스(C)	-1.98 (0.03)	-2.18 (1.41)	-1.84 (1.41)	-0.16 (-0.09)	6.51 (-0.60)	18.07 (-4.44)	-	-

주 1) 비교지수 : (1 * [Merrill Lynch Global High Yield BB-B (USD)])

2) 위 투자실적은 과거 운용 결과를 나타낼 뿐 미래의 운용 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

〉 아래 표에서는 당기와 전기의 펀드 손익현황을 비교하실 수 있습니다.

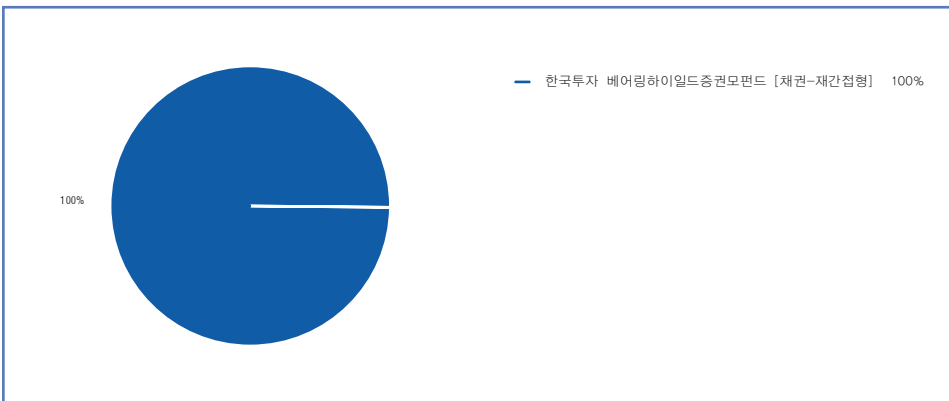
손익현황

(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	105	-	-75	-	-	-	1	-19	11
당기	-	-	-	64	-	74	-	-	-	-	-86	52

펀드구성

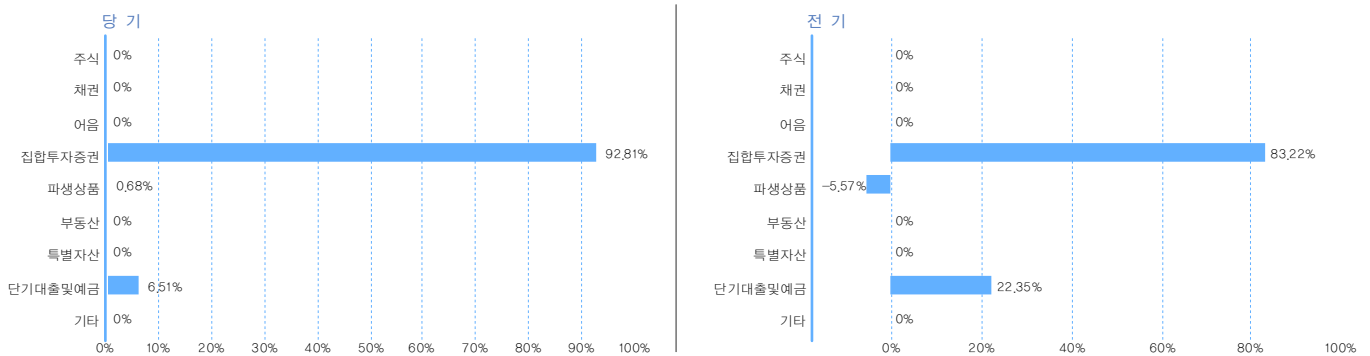
자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



3. 펀드 자산 구성 현황

〉 아래 표에서는 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 확인하실 수 있습니다.

자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원 (KRW)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51	-	51
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.27)	-	(6.27)
달러 (USD) 1,097.00	-	-	-	755	-	5	-	-	-	2	-	762
	-	-	-	(92.81)	-	(0.68)	-	-	-	(0.24)	-	(93.73)

합계	-	-	-	755	-	5	-	-	-	53	-	813
	-	-	-	(92.81)	-	(0.68)	-	-	-	(6.51)	-	(100.00)

주 1) 0 : 구성 비중(%)

2) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 아래 표에서는 환헤지 비율 및 비용 등을 확인하실 수 있습니다.

환헤지에 관한 사항

[환헤지 비율, 환헤지 비용]

이 펀드는 모펀드에서 주로 투자하나는 피투자 집합투자기구인 '베어링 하이일드 본드 펀드'의 기준통화인미국 달러의 환율 변동을 헤지하기 위하여 '베어링 하이일드 본드 펀드' 순자산가치(NAV)의 70%이상 범위에서 환율변동 위험을 헤지할 계획입니다.

이 경우 집합투자업자는 필요한 경우에 통화관련 장내 및 장외파생상품(선물, 옵션, 스왑 등)을 매매할 수있습니다. 따라서 당해 펀드는 시장상황에 따른 환헤지 전략의 실행여부 및 환헤지 실행비율 등에 따라환율변동위험에 노출됩니다.

그러나 이 펀드는 펀드의 설정/헤지, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비용은 목표 헤지비용과 상이할 수 있습니다. 또한, 이 펀드는 환헤지 과정에서 투기적 목적을 위하여 위험회피 이외의목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.

*환헤지 : 환헤지란 선물환 계약 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율 변동으로 인한 손실위험을 없애는 것을 말합니다. 즉, 해외펀드는 대부분 외국통화로 주식 등을 사들이기 때문에 도중에환율이 떨어지면 환차손(환율 하락으로 인한 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 환헤지를 실시할 경우 예상과 달리 환율이 상승하게 되면환헤지로 인하여 환차익(환율 상승으로 인한 이익)을 얻을 수 있는 기회가 상실되기도 합니다. 또한,환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다.

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2015.02.15) 현재 환헤지 비율	(2014.11.16 ~ 2015.02.15) 환헤지 비용
순자산가치의 70%이상	95.649821	0

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 아래 표에서는 펀드자산 총액의 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다. 또한 비교란을 통해 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

주요 자산 보유 현황

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종 류	설정원본 (좌수)	순자산금액 (백만원)	비중 (%)	비고
Baring High Yield Bond Fund	해 외 수 익 증 권	671	755	92.81	아일랜드/Others

▶ 장외파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 류	거래상대방(또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액 (백만원)	취득가격 (백만원)	평가금액 (백만원)	비고 (%)
해외파생	대구은행(해외)	USD	매도	2015.03.26	0	421	424	52.08
해외파생	대구은행(해외)	USD	매도	2015.03.12	0	277	279	34.24
해외파생	대구은행(해외)	USD	매도	2015.03.04	0	33	34	

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

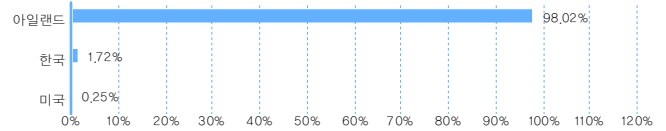
종 류	금융기관	취득일자	금액 (백만원)	금리 (%)	만기일	비고 (%)
클론	교보증권	2015.02.13	5	2.03	2015.02.16	-
클론	대우증권	2015.02.13	4	2.03	2015.02.16	-
클론	한국증권금융	2015.02.13	4	1.98	2015.02.16	-
예금	하나은행		38	1.61		-

현금	USD CALL		2	0.00		-
----	----------	--	---	------	--	---

〉 아래 표에서는 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

국가별 투자비중

국가	비중 (%)
아일랜드	98.02
한국	1.72
미국	0.25



주) 본 그래프는 편입자산의(상장/발행) 국가 기준으로 작성되었으며, 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이 할 수 있습니다.

4. 펀드 매니저

〉 아래 표에서는 펀드를 운용하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드 매니저

성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	
김윤진	책임운용 전문인력	19	2,287	-	-	2113000185

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근5년)
2014.04.30 (김윤진)	-연세대 경영학, 불문학 학사 -2006.3 ~ 2008.3 소시에테제네랄은행 서울지점 Client & Credit Group -2008. 4 ~ 2010.3 우리투자증권 신용분석부/FCC운용부 -2010.5 ~ 2013.10 신한BNP파리바자산운용 리서치본부/해외운용본부 2013.10 ~ 현재 한국투자신탁운용 Fixed Income 운용본부

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 사람이 책임운용전문인력입니다. 책임운용전문인력은 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등을 주도적이고 핵심적으로 수행합니다.

〉 아래 표에서는 2015.02월 기준 최근 3년간의 펀드 매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

펀드 매니저 변경내역

기간	운용전문인력
2012.02.16 ~ 2014.04.29	이미연
2014.04.30 ~ 현재	김윤진

주) 자세한 펀드매니저 변경내역은 금융투자협회 전자공시사이트(<http://dis.fundservice.net>)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다. 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 이 자산운용 보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 다를 수 있습니다.

5. 펀드 비용현황

〉 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

보수 및 비용 지급현황						(단위: 백만원, %)
펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금 액	비율(%) 주1)	금 액	비율(%) 주1)
한국투자 베어링하이일드증권 자펀드H [채권-재간접형]	자산운용회사		0.38	0.03	0.23	0.03
	판매회사	클래스(A)	0.95	0.13	0.38	0.13
		클래스(C)	1.89	0.25	1.56	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.15	0.01	0.09	0.01
	일반사무관리회사		0.07	0.00	0.04	0.00
	보수 합계		3.44	0.42	2.31	0.42
	기타비용 주2)		0.03	0.00	0.02	0.00
	매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0.01	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합 계	0.01	0.00	0.00	0.00
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

주 1) 비율이란 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 의미합니다.
2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용을 말합니다. 매매·중개수수료는 포함되지 않습니다.

〉 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율 및 매매·중개수수료 비율을 확인하실 수 있습니다.

총보수비용 비율							
(단위: 연환산, %)							
펀드 명칭	구 분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용 주1) 비율(A)(%)	매매·중개 주2) 수수료비율(B)(%)	합 계 (A+B)(%)	총보수·비용 주1) 비율(A)(%)	매매·중개 주2) 수수료비율(B)(%)	합 계 (A+B)(%)
한국투자 베어링하이일드증권 자펀드H [채권-재간접형]	전기	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01
	당기	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01
클래스별 현황							
클래스(A)	전기	0.66	-	0.66	0.66	0.00	0.67
	당기	0.66	-	0.66	0.66	0.00	0.67
클래스(C)	전기	1.16	-	1.16	1.16	0.00	1.17
	당기	1.16	-	1.16	1.16	0.00	1.17

주 1) 총보수, 총비용(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 나타냅니다.
2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.
3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

펀드 용어 정리

증권펀드

펀드 재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

주식형

집합투자계약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

채권형

집합투자계약상 운용대상에 주식의 편입되지 않고, 자산총액의 60%이상을 채권으로 운용하는 상품입니다.

혼합주식형

집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이상인 상품입니다.

혼합채권형

집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

특별자산펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로 투자대상이 포괄적으로 다양하여 새로운 분야의 신상품 개발이 용이한 특징을 갖고 있습니다. 하지만 투자대상 자산의 공정평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성 있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다.

파생상품펀드

펀드재산의 10%를 초과하여 위험회피이외의 목적으로 파생상품(장내 또는 장외)에 투자하는 펀드입니다. 파생상품의 기초자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

단위형펀드 VS 추가형펀드

펀드에는 단위형펀드와 추가형펀드, 두가지 종류가 있습니다. 단위형은 투자자(수익자)로부터 모은 자금을 매회 독립된 신탁 재산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익 증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁재산에 추가합니다.

개방형펀드 VS 폐쇄형펀드

투자자가 펀드에 투자한 후, ①환매를 청구할 수 있는지 여부, ②펀드지분의 추가발행이 자유로운지 여부에 따라 개방형펀드와 폐쇄형펀드로 구분됩니다. 개방형펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매청구를 할 수 있고, 펀드규모 증대를 위해서 추가로 펀드지분(투자신탁의 수익증권, 투자회사의 주권)을 발행하는 펀드입니다.

반면, 폐쇄형펀드는 투자자가 환매청구를 할 수 없고, 펀드 지분의 추가발행이 제한되는 펀드로서, 펀드의 존속기간이 정해져 있습니다. 폐쇄형펀드의 경우 투자자가 환매를 통한 투자금 회수가 어려우므로 거래소 시장에 상장하도록 하여 투자자가 상장된 펀드지분을 거래소 시장에서 매매거래를 통하여 투자금을 회수하도록 하는 구조(공모펀드의 경우만 적용)를 갖습니다.

투자신탁 VS 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사(위탁자)가 신탁자인 펀드재산 보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금 등을 운용하여 그 수익을 주주에게 배분하는 것을 목적으로 설립된 상법상 주식회사입니다.

종류형(클래스)펀드

통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자클래스별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

모지형펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러펀드의 재산을 집중하여 통합운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발행한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.

자산운용회사(집합투자업자)

자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모인 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.

펀드재산보관회사(신탁업자)

펀드재산 보관회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산은 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자원금은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.

일반사무관리회사

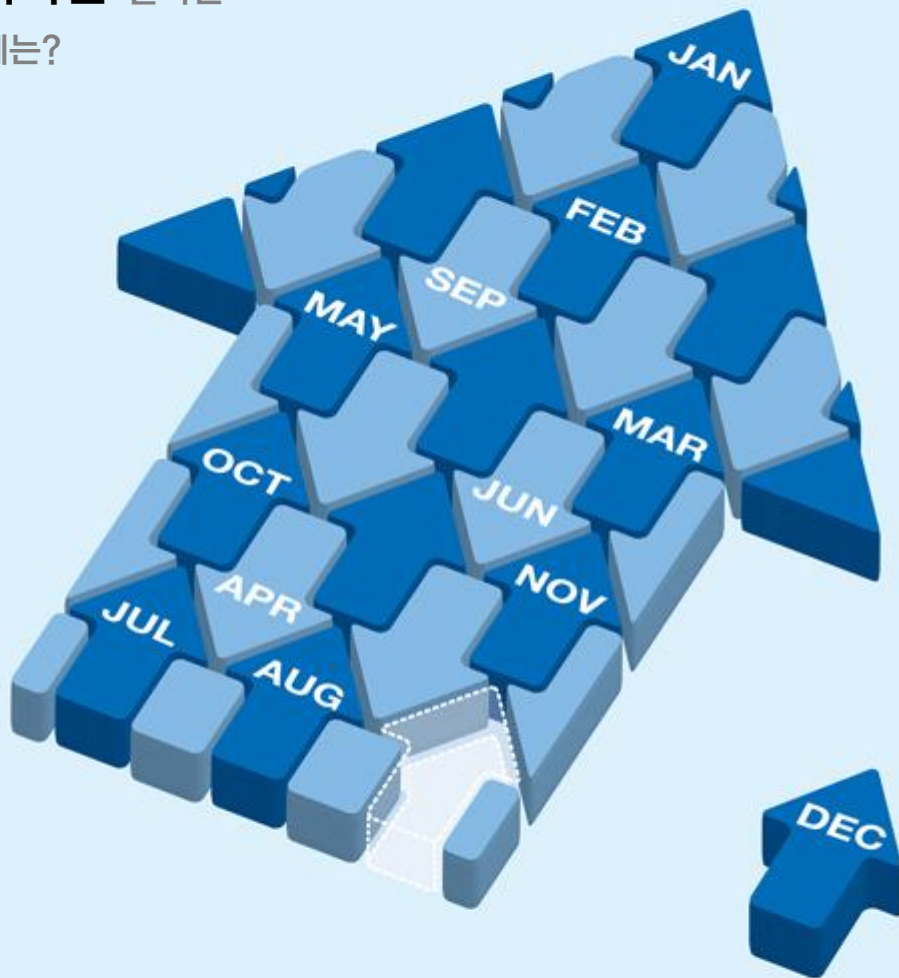
자산운용회사의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.

판매회사(투자중개매매업자)

판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.

투자의 지혜

시장의 잦은 등락 속에서 **위험은 줄이고**
수익은 늘려가는 올바른
성공투자의 지혜는?



쌓아가기

좋은 펀드를 차곡차곡 쌓아가는 적립식 투자로
시장의 변동성을 이겨내고 성공투자를 앞당기세요