

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 [주식형 집합투자기구]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2010년 01월 01일 -2010년 03월 31일)

- 이 상품은 [주식형 집합투자기구] 로서, [추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 집합투자기구입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

라자드코리아자산운용(주)

서울시 중구 태평로1가 서울파이낸스센터 10층
(전화 :02-6220-1600 , www.lkam.co.kr)

목 차

1. 집합투자기구의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용		87131	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A		88492	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C		88493	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2		89250	
집합투자기구의 종류	[투자신탁],[증권집합투자기구](주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	10/01/2008
운용기간	2010.01.01 -2010.03.31	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
신탁업자	한국시티은행	일반사무관리회사	신한아이타스
투자매매·중개업자	하나은행 대우증권 현대증권 메리츠증권 메릴린치		
상품의특징			
이 투자신탁은 한국주식시장에 투자하는 주식형 펀드(주식비중 60%이상)로서 종목선정에 기반한 투자(상향식 투자)를 원칙으로 하고 있습니다. 우월한 경쟁력을 갖추고 저평가된 기업에 주로 투자하여 주식시장 대비 안정적이고 높은 수익률을 올리는 것을 목적으로 합니다.			

▶ 재산현황

(단위: 원, 좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용	자산총액(A)	7,697,281,742	8,960,722,106	16.41%
	부채총액(B)	5,743,800	29,645,370	416.13%
	순자산총액(C=A-B)	7,691,537,942	8,931,076,736	16.12%
	발행수익증권총수(D)	7,195,208,161	8,307,836,348	15.46%
	기준가격(E=C/D*1000)	1,068.98	1,075.02	0.57%
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	기준가격	1,064.95	1,066.44	0.14%
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C	기준가격	1,062.77	1,062.41	-0.03%
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	기준가격	1,065.82	1,068.61	0.26%

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 집합투자기구의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※분배금내역

(단위:백만원,백만좌)

※해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

<p>지난 운용기간(2010.1.1~2010.3.31) 펀드의 수익률은 0.57%를 기록하여 비교지수인 KOSPI 수익률 0.60% 대비 0.03%p 하회하는 수익률을 기록하였습니다. 설정일인 2008년 10월 1일 이후로는 펀드의 수익률은 38.27%, KOSPI 수익률은 16.91%를 기록하여 21.36%p 상회하는 수익률을 기록하였습니다.</p>

지난 운용기간 동안 펀드수익률에 주로 기여한 투자기업은 한전KPS, LG이노텍, 하이닉스입니다. 한전KPS는 한국전력 발전소의 정비를 담당하는 업체로 독점적인 시장점유율을 지니고 있는 업체입니다. 높은 진입장벽과 해외시장진출로 향후 꾸준한 이익의 증가가 기대된다는 점에서 주식시장에서 좋은 평가를 받고 있는 것으로 생각됩니다. LG이노텍은 LG전자에 부품을 납품하는 자회사로 지난해 LG마이크론과 합병하면서 종합부품회사로서 입지를 굳혔습니다. 장기적으로 세계적인 LED업체로 발돋움할 것으로 전망되면서 주가가 상승하였습니다. 하이닉스의 경우 경쟁업체 대비 한층 강화된 경쟁력을 보여주고 있고, 반도체 시황이 호황국면을 이어가면서 올해 실적이 큰 폭으로 개선될 것이 예상되면서 주가가 상승하였습니다.

지난 운용기간 동안 펀드수익률 기여도가 낮은 기업은 서울반도체, 글로벌비스, 태평양입니다. 이들 기업은 2009년 한해 동안 높은 수익률을 보였으나 올해 들어 주가가 일시적인 조정을 보인 경우입니다. 서울반도체의 경우 지난 해 4분기 실적이 기대에 미치지 못하면서 주가가 부진하였습니다. 그러나 실적부진의 원인이 되었던 LED TV용 부품의 매출지연이 올해 상반기에 해결될 것으로 판단되고 무엇보다 장기성장성이 큰 분야인 조명 부문이 거래처가 확대되는 등 꾸준한 성장세를 보이고 있어 장기투자에 유망한 기업으로 생각됩니다. 이런 장기성장에 대한 확신은 회사에서 발표한 중장기 비전으로도 확인되는 바 2014년 매출 5조원, 영업이익 1조원은 작년 매출 4530억원, 영업이익 440억원 대비 각각 연평균 약 60%, 80% 이상의 성장을 목표로 한 것입니다. LED 시장의 성장성과 동사의 경쟁력을 보여주는 것이라 판단됩니다. 글로벌비스는 지난 해 매출액 성장은 4.2%에 그쳤으나 영업이익은 12.5% 성장하였습니다. 작년 상반기의 극심한 수요침체를 감안하면 양호한 실적으로 평가할 수 있습니다. 올해의 매출성장을 20%로 제시함으로써 장기적인 성장추세를 이어갈 것으로 생각됩니다. 특히 자동차 해상운송, 현대제철 원료수송 등의 신규사업을 확대함으로써 사업의 안정성을 더할 것으로 판단됩니다. 태평양의 경우 아모레퍼시픽의 지주회사로 아모레퍼시픽의 보수적인 매출과 영업이익 전망제시로 아모레퍼시픽과 함께 부진한 수익률을 보였습니다. 그러나 국내외에서의 높은 브랜드인지도, 강한 유통망, 질높은 제품력 등으로 인해 지속적인 성장이 가능할 것으로 보입니다. 특히 태평양의 경우 현금과 보유 유가증권을 감안한 실질 순자산이 시가총액의 50%에도 미치지 못하여 매우 저평가되어 있는 것으로 판단됩니다.

지난 운용기간 주요 매매로는 두산, 현대중공업 신규 매수와 에스디 전량 매도, 다음 부분매도가 있었습니다. 두산은 두산중공업, 두산인프라코어를 자회사로 하고 있는 두산그룹 지주회사입니다. 두산그룹은 내수중심회사에서 한국중공업(두산중공업), 대우중합기계(두산인프라코어)를 인수하면서 중공업중심의 회사로 성공적으로 탈바꿈하였습니다. 그러나 전세계적인 경기침체와 미국건설장비회사인 밥캣의 인수이후 재무적인 어려움을 겪게 되면서 주가가 큰 폭으로 하락하였습니다. 전세계적인 경기침체가 완화되고 재무적인 어려움이 완화되면서 점차 투자매력이 높아지고 있는 것으로 판단됩니다. 또한 시가총액이 자회사의 지분가치에도 미치지 못할 정도로 저평가되어 있어 신규매수하였습니다. 현대중공업은 기술력과 수주량에 있어서 세계1위의 조선소의 위치를 점하고 있습니다. 2000년 중반부터 시작된 조선업의 초호황으로 한때 주가가 50만원을 상회 하였으나 전세계적인 경기침체로 수요가 급감하면서 주가가 70%이상 하락하였습니다. 그러나 큰 폭의 주가하락, 불황을 버틸 수 있는 충분한 수주량, 전력시스템 등 다변화된 사업포트폴리오를 감안하면 장기투자에 매력적인 기업으로 생각되어 매수하였습니다. 에스디는 진단시약부문에서 세계적인 경쟁력을 지닌 회사로 투자하였으나 미국의 경쟁업체인 인버니스사의 공개매수로 상장폐지 가능성이 높아 매도하였습니다. 다음은 보유 비중 일부를 이익실현하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

전세계적인 경기회복이 본격적으로 전개되고 있는 가운데 점차 각국 정부의 출구전략 역시 현실화되고 있습니다. 또한 유럽의 금융시장이 불안정한 모습을 보이고 있어 향후 추이에 따라 우리 금융시장 역시 영향을 받을 것으로 생각됩니다. 반면 기업들의 실적은 견조한 모습을 보이고 있는 데 이는 지난 상반기의 최악의 실적에 따른 기초효과와 우리 기업들의 경쟁력 강화라는 질적이고 구조적인 개선효과를 반영하고 있는 것으로 판단됩니다. 주가의 상승이 주로 일부 업종과 기업에 집중되었던 만큼 향후 다양한 투자기회가 존재할 것으로 생각되며 그동안 낙폭이 컸던 기업, 저평가된 기업을 중심으로 기업발굴을 강화하여 투자수익률 제고에 힘쓰도록 하겠습니다.

펀드의 투자전략은 지속적인 경쟁력이 있고 경영진이 우수한 기업을 중심으로 기업을 발굴하고 투자하여 높은 수익률을 거두는 것입니다. 최소 3년 이상의 긴 안목을 가지고 투자에 임하며 충분한 분산투자를 통하여 인지하기 어려움 위험에 대비하도록 하겠습니다. 현재 포트폴리오는 이같은 원칙에 따라 구성되어 있으며 향후에도 이런 투자원칙이 준수되도록 하겠습니다.

▶ **기간수익률**

(단위: %)

집합투자기구명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
라자드코리아증권투자신탁(주식) 운용 (비교지수대비 성과)	0.57% (-0.03%)	7.50% (6.32%)	24.63% (2.85%)	41.89% (1.55%)
비 교 지 수	0.60%	1.18%	21.78%	40.34%
종류(Class)별 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식) 클래스A (비교지수대비 성과)	0.14%	6.64%	23.13%	39.58%
비 교 지 수	-	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식) 클래스C (비교지수대비 성과)	-0.03%	6.24%	22.44%	38.55%
비 교 지 수	-	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식) 클래스C2 (비교지수대비 성과)	0.26%	6.86%	23.52%	40.19%
비 교 지 수	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ **연평균수익률**

(단위: %)

집합투자기구명칭	1년	2년	3년	5년
라자드코리아증권투자신탁(주식) 운용 (비교지수대비 성과)	41.89% (1.55%)	-	-	-
비 교 지 수	40.34%	-	-	-
종류(Class)별 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식) 클래스A (비교지수대비 성과)	39.58%	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식) 클래스C (비교지수대비 성과)	38.55%	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식) 클래스C2 (비교지수대비 성과)	40.19%	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ **추적오차**

(단위: %)

※ 해당사항 없음

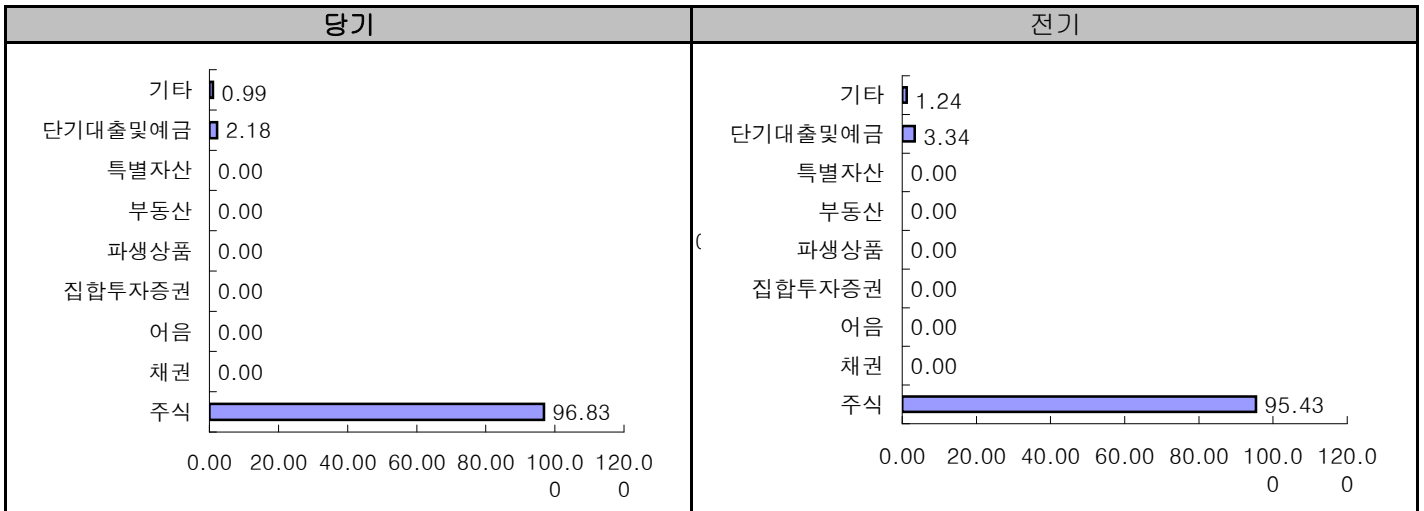
▶ **손익현황**

(단위: 백만원)

구분	증권			합합투자증권	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음		장내	장외		금융자산	기타			
전기	496	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	496
당기	135	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	136

3. 자산현황

▶ 자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	8,677 (96.83)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	196 (2.18)	88 (0.99)	8,961 (100.00)
합계	8,677 (96.83)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	196 (2.18)	88 (0.99)	8,961 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

※ 해당사항 없음

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 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목	비중	구분	종목	비중		
1	주식	삼성전자	6.12%	6	주식	글로벌	2.76%
2	주식	서울반도체	5.47%	7	주식	태평양	2.65%
3	주식	하이닉스	4.71%	8	주식	LG이노텍	2.46%
4	주식	신한지주	3.15%	9	주식	한전KPS	2.43%
5	주식	KB금융	2.86%	10	주식	휴켄스	2.35%

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

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	670	548	6.31%	

서울반도체	11,238	489	5.64%	
하이닉스	15,810	422	4.86%	
신한지주	6,352	282	3.25%	
KB금융	4,694	256	2.95%	

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

(단위:주,백만원,%)

※해당사항 없음

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위:백만원,%)

※해당사항 없음

▶ 어음

■ 상위 5개 종목

(단위:백만원,%)

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위:좌수,백만원,%)

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

(단위:주, 백만원,%)

※해당사항 없음

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위:주, 백만원,%)

※해당사항 없음

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위:백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산 - 자금대여/차입

(단위:백만원,%)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 특별자산

(단위:백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위:백만원,%)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 기타자산

(단위:백만원)

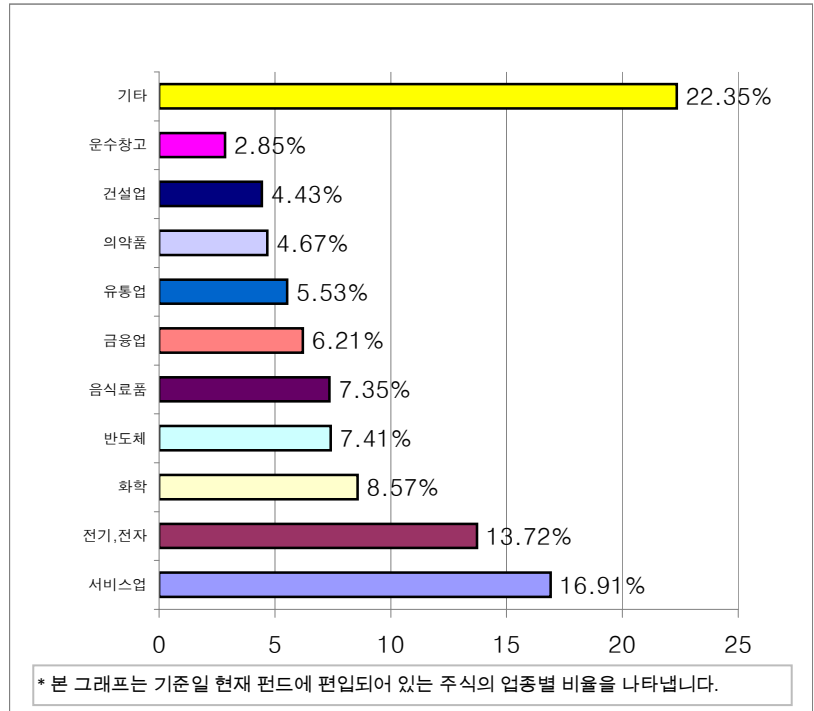
※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	1,467	16.91
2	전기,전자	1,191	13.72
3	화학	743	8.57
4	반도체	643	7.41
5	음식료품	638	7.35
6	금융업	539	6.21
7	유통업	480	5.53
8	의약품	405	4.67
9	건설업	385	4.43
10	운수창고	247	2.85
11	기타	1,939	22.35
	합 계	8,677	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

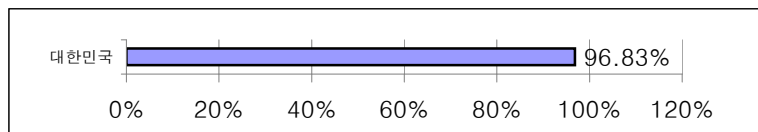
※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이 할 수 있습니다.

국가	비중
대한민국	96.83%



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자 기구현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			집합투자 기구(개)	운용규모 (백만원)		
고희탁	2008. 10. 01	이사 (1968년생)	0	0	연세대학교 경제학과 졸업 ING자산운용(주) 주식운용 팀장 삼성투자신탁(주) 주식운용 매니저 서울투자신탁(주) 주식운용 매니저 대우투자자문(주) 주식 애널리스트 (주요운용펀드) ING 1억만들기1호, 삼성엠브렐러 성장형1호 ◆ 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 해당사항 없음	08-02330-0001

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력 이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2008. 10. 01-2010. 03. 31	고희탁

(주 1) 2010.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

집합투자기구 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	집합투자업자	0.496	0.700%	0.585	0.700%
	투자매매중개업자	0.709	1.000%	0.836	1.000%
	신탁업자	0.025	0.035%	0.029	0.035%
	일반사무관리회사	0.018	0.025%	0.021	0.025%
	보수 합계	1.248	1.760%	1.471	1.760%
	기타비용**	0.001	0.002%	0.002	0.002%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%
	집합투자업자	0.525	0.700%	0.547	0.700%
	투자매매중개업자	1.312	1.750%	1.367	1.750%

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C	신탁업자	0.026	0.035%	0.027	0.035%
	일반사무관리회사	0.019	0.025%	0.019	0.025%
	보수 합계	1.881	2.510%	1.961	2.510%
	기타비용**	0.002	0.003%	0.002	0.002%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	집합투자업자	11.563	0.700%	12.505	0.700%
	투자매매중개업자	8.259	0.500%	8.932	0.500%
	신탁업자	0.578	0.035%	0.625	0.035%
	일반사무관리회사	0.413	0.025%	0.447	0.025%
	보수 합계	20.813	1.260%	22.509	1.260%
	기타비용**	0.041	0.003%	0.043	0.002%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항없음.

▶ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

집합투자기구 명칭	구분	해당 집합투자기구		상위집합투자기구 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율
라자드코리아증권투자신탁 (주식)운용	전기	0.004%	0.145%	0.004%	0.145%
	당기	0.003%	0.203%	0.003%	0.203%
종류(class)별 현황					
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스A	전기	1.762%	0.000%	1.766%	0.146%
	당기	1.762%	0.000%	1.765%	0.189%
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C	전기	2.513%	0.000%	2.517%	0.146%
	당기	2.512%	0.000%	2.515%	0.207%
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C2	전기	1.263%	0.000%	1.267%	0.145%
	당기	1.262%	0.000%	1.265%	0.204%

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수와 기타비용 총액'을 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.

주3) 모자형의 경우 모집합투자기구에서 발생한 비용을 자집합투자기구가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용

매 수		매 도		매매회전율 ^{주)}	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
74,100	1,775	17,927	605	7.89%	31.99%

주) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 [라자드코리아증권투자신탁(주식)]의
집합투자업자인 [라자드코리아자산운용(주)]이 작성하여 신탁업자인 [한국시티은행]의 확인을 받아
투자매매 . 중개업자인 [하나은행 외]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 라자드코리아자산운용(주) www.lkam.co.kr
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자상품	이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융 상품으로 증권 및 파생 상품 등이 이에 속합니다.
집합투자업자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융 투자 상품 등에 투자하여 그 운용 성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
판매회사	집합투자업자가 운영하는 투자신탁의 수익증권을 판매하는 투자매매업자 또는 투자중개업자를 말합니다.
펀드	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다.
신탁업자	투자신탁재산을 보관·관리하는 회사를 말합니다.
투자신탁	집합투자업자와 수탁회사간 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
순자산	펀드의 운용 성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다
개방형(집합투자기구)	환매가 가능한 펀드를 말합니다.
추가형(집합투자기구)	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
종류형(집합투자기구)	하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.
보수	펀드에 가입 후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득 권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다
선취수수료	펀드 가입 시 투자자가 판매회사에 지불하는 비용입니다.
후취수수료	펀드 환매 시 투자자가 판매회사에 지불하는 비용입니다.
환매수수료	펀드를 일정 기간 가입하지 않고 환매할 시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다.
금융투자협회 펀드코드	한국금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회·활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.
상향식 투자	개별주식에 대한 광범위한 조사, 연구를 바탕으로, 특정한 경제상황, 경제사이클보다는 기업 자체의 전망을 가지고 주식이 선택되는 방법입니다.
하향식 투자	개별주식보다는 전체적인 경제환경을 고려하여 자산배분결정이 이루어지는 방법을 말합니다. 예를 들면, 거시적 경제 상황을 고려하여 어떤 종류의 산업, 국가의 주식을 타겟으로 할 것인지 결정을 하여 자산을 배분하게 됩니다.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브 펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다.