

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2011년 01월 01일 -2011년 03월 31일)

- 이 상품은 [주식형 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는
종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장법에 의거 자산운용회사가 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. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용		87131	
라자드주식형투자신탁A		88492	
라자드주식형투자신탁C1		88493	
라자드주식형투자신탁C-1		89250	
라자드주식형투자신탁C2		96709	
라자드주식형투자신탁C3		96711	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008-10-01
운용기간	2011.01.01 - 2011.03.31	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용(주)	판매회사	메릴린치 대우증권 현대증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국시티은행	일반사무관리회사	신한아이타스
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, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용	자산총액	11,886,853,256	13,376,383,931	12.53%
	부채총액	1,292,246	2,571,085	98.96%
	순자산총액	11,885,561,010	13,373,812,846	12.52%
	기준가격	1,029.02	1,107.47	7.62%
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드주식형투자신탁A	기준가격	1,024.73	1,098.33	7.18%
라자드주식형투자신탁C1	기준가격	1,023.75	1,096.13	7.07%
라자드주식형투자신탁C-1	기준가격	1,025.85	1,100.83	7.31%
라자드주식형투자신탁C2	기준가격	1,023.67	1,096.81	7.14%
라자드주식형투자신탁C3	기준가격	1,023.87	1,096.81	7.12%

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

※분배금내역

(단위:백만원, 백만좌)

※해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

지난 운용기간 (2011.1.1 ~ 2011.3.31) 동안 펀드의 수익률은 7.62%를 기록하여 KOSPI 수익률 2.72% 대비 4.90%p를 상회하는 수익률을 기록하였습니다. 설정일인 2008년 10월 1일 이후로 펀드의 수익률은 82.66%, KOSPI 수익률은 45.48%를 기록하여 벤치마크인 KOSPI 수익률 대비 37.18%p를 상회하는 수익률을 기록하였습니다. 지난 운용기간 동안 펀드 수익률에 많이 기여한 종목은 OCI, 현대홈쇼핑, 휴켄스 그리고 바이오랜드입니다. OCI는 펀드에 약 5.5% 편입되어 있으며 지난 운용기간 동안 49.7% 주가가 상승하였습니다. 이는 시장 예상치를 뛰어넘는 수요에 의하여 폴리실리콘의 가격이 지속적인 강세를 보임에 따라 좋은 실적에 대한 기대감이 반영된 결과인 듯 합니다. 또한 일본 원전에서 대형 사고가 발생하고 대체에너지로서의 태양광 발전이 독일, 이태리 등 기존의 유럽주주의 시장에서 벗어나 미국 및 중국, 일본 등에서 추가적인 성장이 기대되고 있어서 여전히 매력적인 종목으로 여겨집니다.

현대홈쇼핑의 경우 펀드에서 약 4.5%를 보유하고 있으며 지난 운용기간 동안 18.5% 주가가 상승하였습니다. 올해 매출과 영업이익이 전년대비 10% 성장이 가능할 뿐 아니라 24.7% 지분을 보유한 현대HCN이 안정적인 순이익을 달성하면서 100억원 이상의 지분법 이익이 기대되는 종목입니다.

휴켄스는 펀드에서 약 2.6%를 보유하고 있으며 지난 운용기간 동안 주가가 28.1% 상승하였는데 대부분의 제품이 국내에서 독점이거나 과점하는 구조로 영업이익이 아주 안정되어 있습니다. 또한 향후 2년간 추가 증설을 통하여 매출액과 이익 모두 큰 폭으로 성장할 수 있으며 증설분에 대한 매출처가 이미 장기계약을 통해서 정해져 있기에 지속적인 성장이 가능한 기업으로 판단하고 있습니다.

바이오랜드는 펀드에서 약 2.2%를 보유하고 있으며 지난 운용기간 동안 주가가 30.5% 상승하여 펀드에 높은 기여를 하였습니다. 2010년에 회사는 매출 및 영업이익이 전년대비 22.6% 및 36% 각각 성장하였고 순이익도 14.4% 증가한 견고한 실적을 발표하였습니다. 회사는 올해도 화장품원료 및 건강식품원료 시장에서 견고한 성장성을 유지할 것으로 보이며 작년도 순이익 기준으로 P/E(주가수익배율) 10배 수준의 밸류에이션은 여전히 매력적인 수준으로 판단됩니다.

지난 운용기간 동안 부진한 수익률을 기록한 투자기업은 태평양, 신세계푸드, 유한양행 그리고 삼광유리입니다. 태평양의 경우에는 펀드에서 약 2.5%를 보유하고 있으며 지난 운용기간 동안 주가가 10.2% 하락하였으나 여전히 자회사인 아모레퍼시픽의 중국 사업 확장에 따른 성장세를 이어갈 것으로 보이고 또한 그 외의 자회사인 에뛰드와 이니스프리 등도 매출액과 영업이익 모두 지속적으로 성장하는 모습을 보여주면서 지주회사인 태평양의 실적도 지속적으로 좋아질 것으로 판단하고 있습니다.

신세계푸드의 경우에는 펀드에서 약 1.8%를 보유하고 있으며 지난 운용기간 동안 주가가 11.6% 하락하였는데 백화점보다는 대형마트 비중이 높아 매출성장률 20% 대, 영업이익률 6% 중반의 꾸준한 실적에도 불구하고 인플레이션 우려에 따른 정부 주도의 가격 인상 자제로 주가가 다소 부진했던 것으로 보입니다. 그러나 최근의 주가하락은 펀더멘털과는 무관하게 하락한 것으로 향후 지속적인 이익 성장이 예상되고 주가도 저평가된 것으로 판단됩니다.

유한양행의 경우 펀드에서 약 1%를 보유하고 있으며 운용기간 중 주가가 14.7% 하락하였습니다. 외형 성장 정체와 R&D 비용 지출 및 인건비 인상이 이루어져 영업이익이 전년도 대비 다소 감소하는 추세를 보였습니다. 시장형 실거래가제도 등 약가 인하정책과 지속적인 리베이트 단속에 따른 영업환경 악화 등 정부 규제는 회사와 같은 대형 제약사에는 오히려 기회가 될 수도 있어 향후 더욱 면밀한 검토를 할 예정입니다.

삼광유리는 펀드에서 약 1.4%를 보유하고 있으며 지난 운용기간 동안 주가가 9.3% 하락하였습니다. 기존 인천공장과 논산 신공장 2개의 공장을 가동하는 과정에 있어 유류비 등의 비용상승이 있었으나 2분기 이후부터는 인천공장 가동 중단 및 논산 신 공장 가동으로 생산능력이 증가하며 실적도 개선될 전망입니다. 실제로 삼광유리는 2011년 3월 중반서부터는 주가가 다시 회복하는 모습을 보여주고 있습니다.

지난 운용기간 동안, 주요 매매로는 현대홈쇼핑, 한국타이어, 코리안리, 현대위아를 추가 매입하였고 리노공업, 대교, 두산을 매도하였습니다. 현대홈쇼핑은 성장성이 좋고 순현금 자산이 시가총액의 50% 이상이며 P/E(주가수익배율) 10배수준으로 저평가 되어 있다고 판단하였고 현대위아는 현대 기아차 그룹에서 지속적인 혜택을 받으며 고성장이 예상 되는데다 IPO가격이 밸류에이션 P/E(주가수익배율)12x 수준으로 높지 않은 수준이라 판단하였습니다. 리노공업은 밸류에이션 P/E(주가수익배율)8x 수준이나 작년 OPM 37%로 제조업치고는 유례없이 높은 수준이어서 지속 가능성을 우려하였고 두산 같은 경우는 이미 두산 엔진에 투자하면서 지주회사인 두산에 중복 투자할 충분한 이유가 없다고 판단하여 매도하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

국제경쟁력을 갖추고 있는 반도체, 자동차 등은 지속적으로 수익을 창출하는 데 큰 문제가 발생하지는 않을 것으로 전망됩니다. 또한 공급과잉에 따른 가격하락으로 어려움을 겪었던 디스플레이업종의 경우에는 2분기

들어서 태블릿PC 등 신규 수요의 증가에 힘입어 점진적인 가격 회복 및 실적 개선이 가능할 것으로 전망됩니다. 조선업의 경우 수주회복은 컨테이너에 이어서 LNG선을 비롯한 고부가가치 선박도 서서히 수주 가능성이 높아지고 있어 전반적으로 회복기조를 이어갈 것으로 기대되고 있습니다. 다만 2008년, 2009년에 저가로 수주된 부분이 올해부터 실제 건조와 인도가 이루어지면서 작년 대비 수익성 악화로 이어질 전망입니다.

건설업의 경우에는 전달에 이어 여전히 침체된 국면에서 벗어나기 어려울 것으로 판단됩니다. 국내 분양시장의 부진으로 중동지역에서 많은 수주를 기대하고 있었으나 최근의 정세불안으로 불안정성이 증대되고 있으며 미분양 주택을 정리하는 과정에서 지속적인 부실비용 처리에 따른 수익성 악화는 피할 수 없을 것으로 보입니다.

국내 내수시장은 음식료 등 생필품이 본격적으로 원자재가격 상승을 제품가격 인상으로 반영하면서 실적향상의 기대감이 높아져 갈 것으로 판단되며 소비심리 악화는 일부 있겠지만 개선 추세에 있는 민간소비의 추세적인 회복세는 지속될 것으로 보입니다.

에너지 화학 분야에서는 고유가 및 일본 후쿠시마 원전 사태에 따른 대체에너지에 대한 관심이 커지면서 태양광 발전용 폴리실리콘 분야의 OCI를 비롯하여 국제적으로 최고수준의 경쟁력이 있는 기업들의 경우에는 사상 최고의 실적을 이어갈 것으로 전망됩니다.

펀드는 시장상황에 휘둘리지 않고 개별 기업의 펀더멘털과 밸류에이션에 입각하여 포트폴리오를 면밀히 검토하면서 일관성 있게 운용해나갈 예정입니다. 펀드의 투자전략은 지속적인 경쟁력이 있고 경영진이 우수한 기업에 대한 발굴/투자를 통해 높은 수익률을 거두는 것입니다. 최소 3년 이상의 긴 안목을 가지고 투자에 임하고 있으며 충분한 분산투자를 통해 인지하기 어려운 위험에 대한 대비를 하고 있습니다. 현재 포트폴리오는 이와 같은 원칙에 따라 구성되어 있으며 향후에도 이런 투자원칙이 준수될 예정입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.01.01 ~ 11.03.31	10.10.01 ~ 11.03.31	10.07.01 ~ 11.03.31	10.04.01 ~ 11.03.31	09.04.01 ~ 11.03.31		
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 (비교지수대비 성과)	7.62% (4.91%)	10.75% (-1.74%)	24.14% (0.09%)	32.10% (7.65%)	87.44% (12.80%)	-	-
비 교 지 수	2.72%	12.49%	24.05%	24.45%	74.65%	-	-
종류(Class)별 현황							
라자드주식형투자신탁A (비교지수대비 성과)	7.18% -	9.83% -	22.63% -	29.94% -	81.37% -	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C1 (비교지수대비 성과)	7.07% -	9.61% -	22.22% -	29.34% -	79.20% -	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C-1 (비교지수대비 성과)	7.31% -	10.08% -	23.03% -	30.53% -	82.99% -	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C2 (비교지수대비 성과)	7.14% -	- -	- -	- -	- -	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C3 (비교지수대비 성과)	7.12% -	- -	- -	- -	- -	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

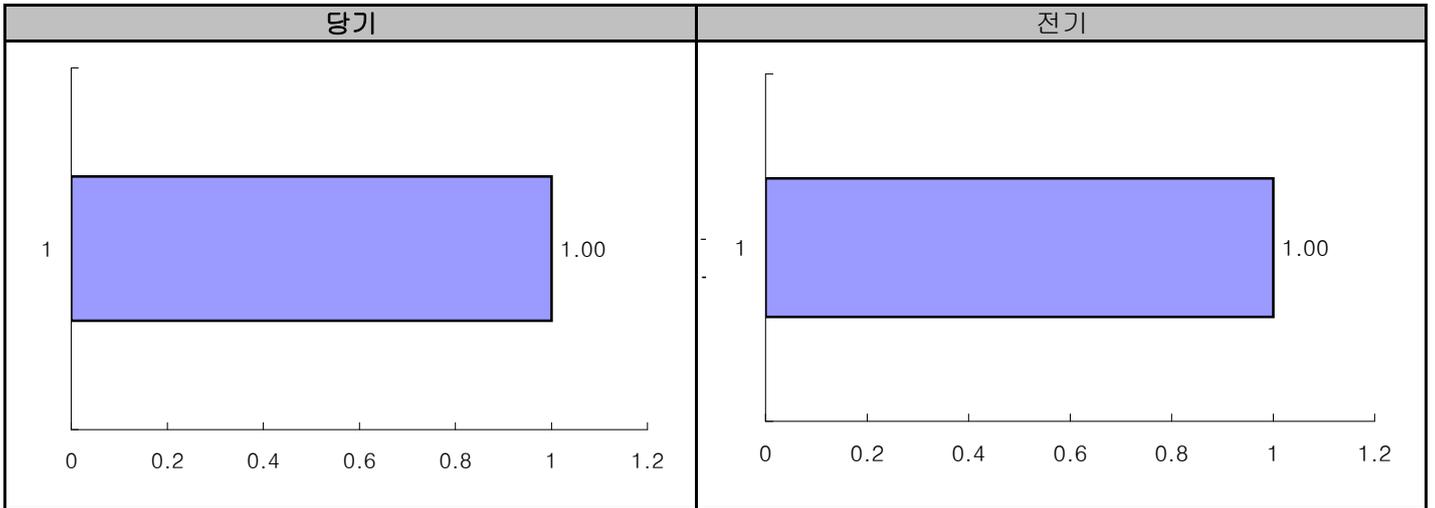
▶ **손익현황**

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	348	-	-	-	-	-	-	-	-	2	0	349
당기	953	-	-	-	-	-	-	-	-	2	0	955

3. 자산현황

▶ **자산구성현황**



(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	12,887 (96.34)	-	-	-	-	-	-	-	-	376 (2.81)	113 (0.84)	13,376 (100.00)
합계	12,887 (96.34)	-	-	-	-	-	-	-	-	376 (2.81)	113 (0.84)	13,376 (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.

[펀드수익률에 미치는 효과]

※ 해당사항 없음

▶ **주요자산보유현황**

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ **주식**

(단위:주,백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	780	726	5.43%	
OCI	1,422	702	5.25%	
현대홈쇼핑	4,761	578	4.32%	
서울반도체	10,954	469	3.50%	
기아차	5,558	383	2.86%	
코리안리	29,747	380	2.84%	
신한지주	7,552	376	2.81%	
두산엔진	16,850	365	2.73%	
한국타이어	9,800	351	2.62%	

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

※해당사항 없음

▶ 장외파생상품

※해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

※해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※해당사항 없음

▶ 특별자산

※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위:백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	한국시티은행		376	2.53%		

▶ 기타자산

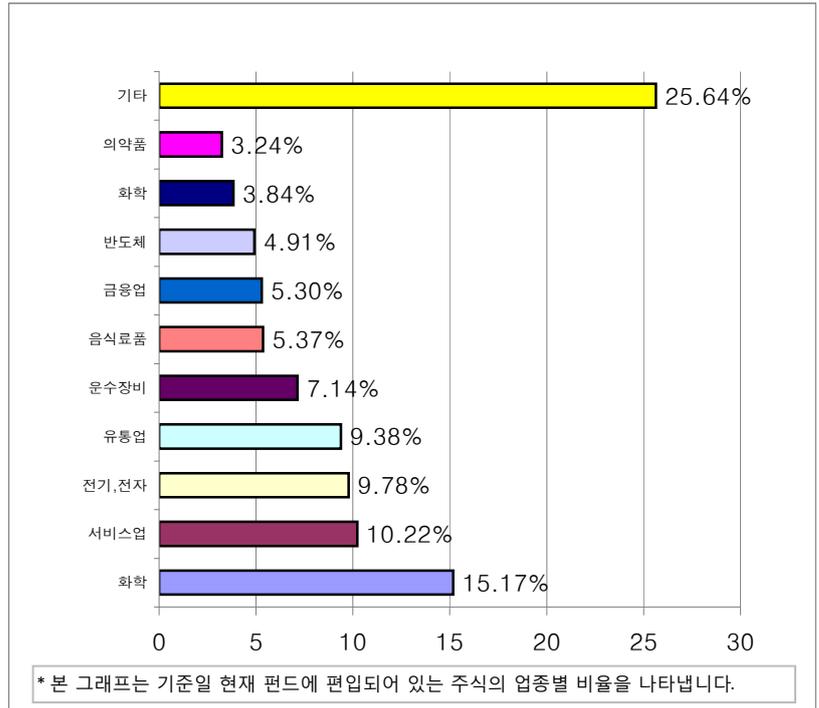
※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	화학	1,956	15.17
2	서비스업	1,317	10.22
3	전기,전자	1,261	9.78
4	유통업	1,209	9.38
5	운수장비	920	7.14
6	음식료품	692	5.37
7	금융업	683	5.30
8	반도체	633	4.91
9	화학	495	3.84
10	의약품	418	3.24
11	기타	3,304	25.64
	합 계	12,887	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.

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
동일권	2010.10.29		2	30,053	-	-	(운용경력) 일임계좌운용: 대우투자자문 주 한강구조조정펀드운용: 도이 치에셋매니지먼트아메리카 (리서치경력) 스트래티지리스트: 1990-1994 이코노미스트: 1994-1998 리서치팀장: 1994-2001	2109000009

※ 펀드의 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
2008.10.01-2010.10.28	고희탁
2010.10.29-2011.03.31	동일권

(주 1) 2011.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
라자드코리아증권투자신 탁(주식)운용	자산운용회사	20.759	0.700%	21.027	0.700%	
	판매회사	라자드주식형투자신탁A	5.602	1.000%	5.890	1.000%
		라자드주식형투자신탁C1	1.390	1.500%	0.663	1.500%
		라자드주식형투자신탁C-1	11.203	0.500%	11.369	0.500%
		라자드주식형투자신탁C2	0.075	1.375%	0.051	1.375%
		라자드주식형투자신탁C3	0.833	1.250%	1.166	1.250%
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.038	0.035%	1.051	0.035%	
	일반사무관리회사	0.741	0.025%	0.751	0.025%	
	보수 합계	41.641	6.385%	41.968	6.385%	

	기타비용**	0.073	0.001%	0.071	0.001%
	매매·중개수수료	-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수	합계(A+B)
라자드코리아증권투자신탁 (주식)운용	전기	0.016%	0.087%	0.103%	0.016%	0.087%	0.103%
	당기	0.015%	0.098%	0.114%	0.015%	0.098%	0.114%
종류(class)별 현황							
라자드주식형투자신탁A	전기	1.762%	-	1.762%	1.778%	0.088%	1.866%
	당기	1.762%	-	1.762%	1.778%	0.095%	1.873%
라자드주식형투자신탁C1	전기	2.262%	-	2.262%	2.278%	0.073%	2.351%
	당기	2.262%	-	2.262%	2.277%	0.091%	2.368%
라자드주식형투자신탁C-1	전기	1.263%	-	1.263%	1.278%	0.087%	1.366%
	당기	1.262%	-	1.262%	1.278%	0.099%	1.377%
라자드주식형투자신탁C2	전기	2.135%	-	2.135%	2.147%	0.083%	2.230%
	당기	2.135%	-	2.135%	2.150%	0.101%	2.251%
라자드주식형투자신탁C3	전기	2.012%	-	2.012%	2.023%	0.079%	2.102%
	당기	2.012%	-	2.012%	2.027%	0.100%	2.127%

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
136,600	1,585	66,938	1,369	11.70%	47.47%

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2010.04.01 ~ 2010.06.30	2010.07.01 ~ 2010.09.30	2010.10.01 ~ 2010.12.31
19.61%	8.24%	13.28%

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장법]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 [라자드코리아증권투자신탁(주식)운용]의 자산운용회사인 [라자드코리아자산운용(주)]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국시티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [메릴린치 대우증권 현대증권]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

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.