

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2014년 07월 01일 - 2014년 09월 30일)

- 이 상품은 [주식형 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 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	
라자드국내주식형투자신탁I		A3960	
라자드주식형투자신탁C2		96709	
라자드주식형투자신탁C3		96711	
라자드코리아주식클래스C4		96712	
라자드코리아주식클래스C5		96713	
라자드코리아주식클래스S		A0963	
펀드의 종류	[투자신탁], [증권펀드](주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008.10.01
운용기간	2014.07.01 - 2014.09.30	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용(주)	판매회사	우리투자증권(엘지), 대우증권, 삼성증권 외 6개
펀드재산보관회사(신탁업자)	한국시티은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
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.			

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

▶ 자산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용	자산총액	11,169,908,924	11,775,016,180	5.42
	부채총액	22,320,030	346,160,300	1450.90
	순자산총액	11,147,588,894	11,428,855,880	2.52
	기준가격	1,077.41	1,151.50	6.88
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드주식형투자신탁A	기준가격	1,063.68	1,131.94	6.42
라자드주식형투자신탁C1	기준가격	1,060.30	1,127.21	6.31
라자드주식형투자신탁C-1	기준가격	1,067.46	1,137.34	6.55
라자드국내주식형투자신탁I	기준가격	1,071.15	1,142.59	6.67

라자드주식형투자신탁C2	기준가격	1,060.65	1,127.67	6.32
라자드주식형투자신탁C3	기준가격	1,061.99	1,129.82	6.39
라자드코리아주식클래스C4	기준가격	1,062.63	1,130.49	6.39
라자드코리아주식클래스C5	기준가격	1,063.55	1,131.80	6.42
라자드코리아주식클래스S	기준가격	1,032.30	1,100.33	6.59

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2014. 10. 01	1,504	9,925	1,151.50	1,000.00	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

당사의 3분기 포트폴리오 수익률은 +6.88%로 벤치마크 수익률 +0.89%를 +5.99% 초과달성하였으며 전분기에 이어 벤치마크 수익률을 아웃퍼폼하였습니다. 운용개시 후 2014년3분기말 현재까지의 누적수익률은 142.25%로서 동기간의 벤치마크 수익률 +39.50%를 +102.75% 초과달성하였습니다.

3분기는 지속 강세를 보여온 중국소비주, 생활용품, 콘텐츠, 엔터테인먼트, 바이오/의료, 전자재 종목군이 7월 중 급격한 하락조정을 보인 후 상승추세 전환 후 상승폭을 키운 반면 산업재와 자본재 등 cyclical종목군은 과도한 하락조정에서 촉발된 7월 중의 급속한 상승 이후 재차 하락조정 양상을 보여 PBR지표에 의한 반복적 반등과 펀더멘탈 확인에 의한 하락과정을 또다시 반복하였습니다. 당사 포트폴리오는 분기 중 편입당시의 사업전망이 악화되었거나 환경변화로 유효하지 않게된 종목군을 제외하고 당사 리서치에 의해 발굴된 새로운 종목들을 편입하였습니다. 제외된 종목군은 모바일유통채널의 등장으로 이익축소의 압력이 높아진 유통섹터, 유로존과 중국의 경기침체와 경쟁심화로 성장이 정체된 타이어, 글로벌 공급초과와 셰일가스와 오일로 인한 업황악화 지속상태에 있는 석유정제와 석유화학 종목군이며 신규편입된 종목군은 바이오/의료기기와 니치섹터에서 강소기업으로 성장과 수익성을 개선해가는 종목군이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

한국경제가 처한 저성장의 원천적 원인은 그동안의 성장주도 섹터가 글로벌 경쟁력을 잃어가는 와중에 성장 상실을 보전할 새로운 성장섹터의 출현과 내수활성화도 만연된 정부부문의 관료제일주의로 인해 생성되고 축적되어온 종종한 악성 규제와 ‘경제민주화’와 ‘보편적 복지 확대’라는 치명적 반 성장정책 시행과 근시안적 정치포폴리즘 확산이 가로막고 있어 선순환의 고리를 타기까지는 많은 고통과 실패의 경험을 필요로 하고 있다는데 문제의 심각성이 있다고 생각합니다.

따라서 한국경제의 저성장 현상은 상당부분 구조적인 요인으로부터 오는 것이므로 정부의 정책방향이 단기간의 경기활성화를 목표로 설정되고 시행되는 것이라면 3분기의 최경환경제팀의 경기부양정책과 동일한 제한적 효과 외에는 기대할 것이 없으며 자생적인 사업기회에 위치하거나 새롭게 전개되는 생태계에서 사업기회를 창출하는 기업들의 중요성은 어느 때보다 크다고 판단됩니다.

당사 포트폴리오 운용전략도 이 같은 인식에 근거하여 유망한 당사에서 주목하는 유망종목군(고령화인구의 증가로 인한 사업기회가 확대되고 있는 바이오/의료기기/제약, 환경친화/웰빙을 추구하는 선택적 소비, 사물인터넷 확산에 의한 사업기회 확장 및 플랫폼 제공, 1~2인 가정 확대에서 기인하는 새로운 소비패턴과 구매행태 변화, 대체에너지, 중국과 동남아 등 글로벌 시장확대 기업)을 포트폴리오로 편입, 운용함으로써 시장초과수익을 효과적으로 실현해오고 있으나 다음 분기에는 더욱 치밀한 기업분석과 매크로분석을 결합시켜 포트폴리오 수익력을 강화시키고자 합니다. 특히 당사 포트폴리오 편입종목들이 대부분 시장초과수익률을 실현함에 따라 2~5년의 기업환경분석과 함께 사업전망을 면밀히 평가하여 이를 포트폴리오에 반영하는 작업이 어느 때보다도 중요하다는 인식을 하고 있으며 새로운 초과수익 역량을 확충하기 위한 투자아이디어 개발에 더욱 집중할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	14.07.01 ~ 14.09.30	14.04.01 ~ 14.09.30	14.01.01 ~ 14.09.30	13.10.01 ~ 14.09.30	12.10.01 ~ 14.09.30	11.10.01 ~ 14.09.30	09.10.01 ~ 14.09.30
라자드코리아증권투자신 탁(주식)운용	6.88	8.33	15.98	15.15	18.03	41.34	88.34
(비교지수대비 성과)	(5.99)	(6.59)	(15.54)	(13.99)	(16.83)	(27.19)	(67.60)
비 교 지 수	0.89	1.74	0.44	1.16	1.20	14.15	20.74
종류(Class)별 현황							
라자드주식형투자신탁A	6.42	7.40	14.51	13.19	14.07	34.27	73.04
(비교지수대비 성과)	(5.53)	(5.66)	(14.07)	(12.03)	(12.87)	(20.12)	(52.30)
비 교 지 수	0.89	1.74	0.44	1.16	1.20	14.15	20.74
라자드주식형투자신탁C1	6.31	7.22	14.17	12.72	13.08	32.54	69.03
(비교지수대비 성과)	(5.42)	(5.48)	(13.73)	(11.56)	(11.88)	(18.39)	(48.29)
비 교 지 수	0.89	1.74	0.44	1.16	1.20	14.15	20.74
라자드주식형투자신탁C- I	6.55	7.66	14.92	13.73	15.13	36.16	77.05
(비교지수대비 성과)	(5.66)	(5.92)	(14.48)	(12.57)	(13.93)	(22.01)	(56.31)
비 교 지 수	0.89	1.74	0.44	1.16	1.20	14.15	20.74
라자드국내주식형투자신 탁I	6.67	7.91	15.31	14.26	16.20	38.06	-
(비교지수대비 성과)	(5.78)	(6.17)	(14.87)	(13.10)	(15.00)	(23.91)	-
비 교 지 수	0.89	1.74	0.44	1.16	1.20	14.15	-
라자드주식형투자신탁C2	6.32	7.20	14.19	12.77	13.16	32.68	-
(비교지수대비 성과)	(5.43)	(5.46)	(13.75)	(11.61)	(11.96)	(18.53)	-
비 교 지 수	0.89	1.74	0.44	1.16	1.20	14.15	-
라자드주식형투자신탁C3	6.39	7.34	14.37	12.98	13.51	33.36	-

(비교지수대비 성과)	(5.50)	(5.60)	(13.93)	(11.82)	(12.31)	(19.21)	-
비 교 지 수	0.89	1.74	0.44	1.16	1.20	14.15	-
라자드코리아주식클래스 C4	6.39	7.33	14.40	13.05	13.75	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.50)	(5.59)	(13.96)	(11.89)	(12.55)	-	-
비 교 지 수	0.89	1.74	0.44	1.16	1.20	-	-
라자드코리아주식클래스 C5	6.42	7.40	14.50	13.18	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.53)	(5.66)	(14.06)	(12.02)	-	-	-
비 교 지 수	0.89	1.74	0.44	1.16	-	-	-
라자드코리아주식클래스 S	6.59	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.70)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.89	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

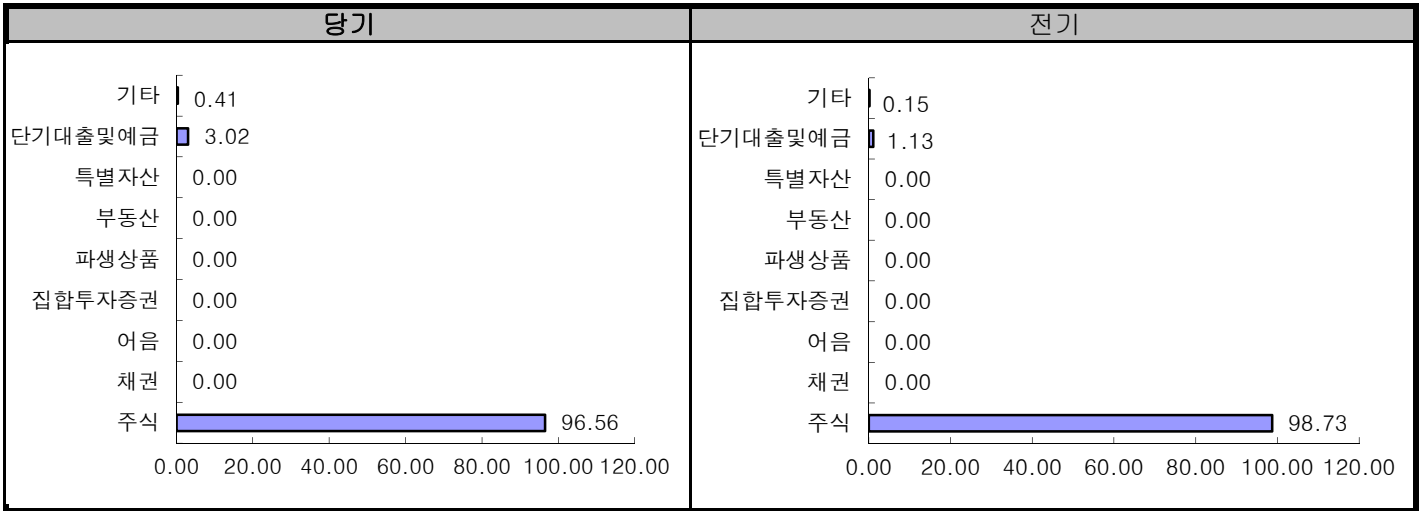
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	151	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	151
당기	726	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	726

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권			집합투자증권	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물자산	기타			
KRW	11,370 (96.56)	-	-	-	-	-	-	-	-	356 (3.02)	49 (0.41)	11,775 (100.00)
합계	11,370 (96.56)	-	-	-	-	-	-	-	-	356 (3.02)	49 (0.41)	11,775 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

[환헤지 비율, 환헤지 비용]

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율		
-		

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 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
아모레G	440	514	4.36	-

CJ E&M	10,370	443	3.76	-
호텔신라	3,700	442	3.75	-
CJ프레시웨이	9,501	391	3.32	-
SK C&C	1,530	371	3.15	-
NAVER	451	364	3.09	-
현대글로비스	1,126	363	3.07	-
코스맥스	2,516	327	2.77	-
에스원	3,654	298	2.52	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 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, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	농협은행	2014.09.30	300	2.08	2014.10.01	-

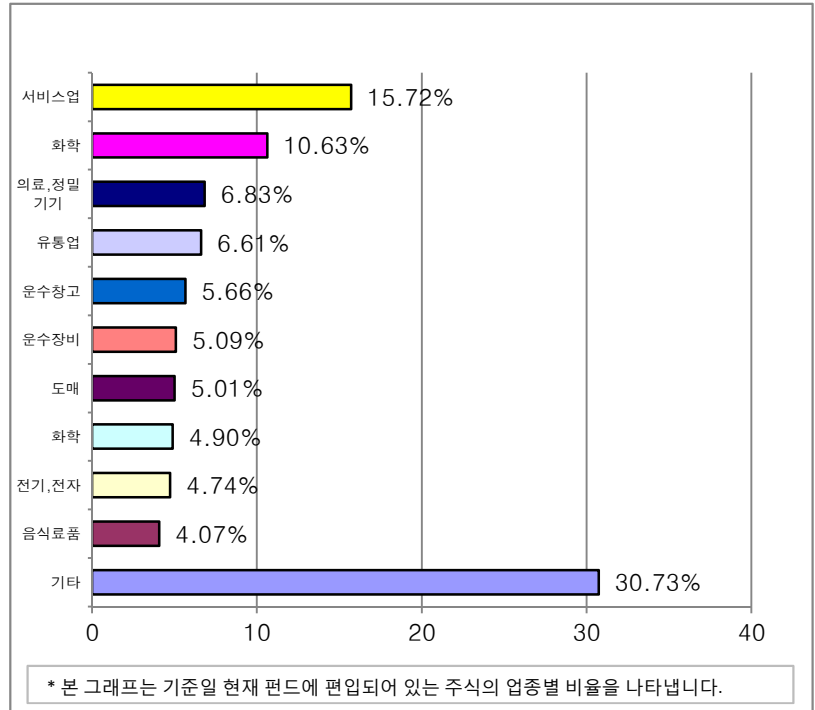
▶ 기타자산

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	1,788	15.72
2	화학	1,209	10.63
3	의료,정밀기기	777	6.83
4	유통업	751	6.61
5	운수창고	643	5.66
6	운수장비	579	5.09
7	도매	570	5.01
8	화학	557	4.90
9	전기,전자	539	4.74
10	음식료품	463	4.07
11	기타	3,494	30.73
합 계		11,370	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

※ 해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
동일권	2010.10.29	대표이사	0	0	-	-	(운용경력) 일임계좌운용:대우투자자문(주) 한강구조조정펀드운용:도이치에셋매니지먼트아메리카(리서치경력) 스트래티지스트:1990-1994 이코노미스트:1994-1998 리서치팀장:1994-2001	

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 운용전문인력 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.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2008.10.01 - 2010.10.28	고희탁
2010.10.29 - 2013.06.30	동일권

(주 1) 2014.09월 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(%)*	
	자산운용회사	18.85	0.17	19.38	0.18	
	판매회사	라자드주식형투자신탁A	16.36	0.25	15.87	0.25
		라자드주식형투자신탁C1	0.58	0.37	0.07	0.38
		라자드주식형투자신탁C-1	3.20	0.13	3.38	0.13
		라자드국내주식형투자신탁I	0.05	0.01	0.05	0.01
		라자드주식형투자신탁C2	1.47	0.34	2.22	0.35
		라자드주식형투자신탁C3	0.45	0.31	0.68	0.32

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용	라자드코리아주식클래스C4	0.06	0.28	0.06	0.28	
	라자드코리아주식클래스C5	0.59	0.25	0.65	0.25	
	라자드코리아주식클래스S	0.06	0.06	0.17	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.94	0.01	0.97	0.01	
	일반사무관리회사	0.67	0.01	0.69	0.01	
	보수 합계	43.28	2.19	44.19	2.24	
	기타비용**	0.06	0.00	0.06	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	3.87	0.04	5.03	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3.90	0.04	5.11	0.05
		합계	7.76	0.07	10.14	0.09
증권거래세	11.53	0.11	15.80	0.14		

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용	전기	-	0.29	0.29	-	0.29	0.29
	당기	-	0.37	0.37	-	0.37	0.37
종류(class)별 현황							
라자드주식형투자신탁A	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.29	2.05
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.37	2.13
라자드주식형투자신탁C1	전기	2.26	-	2.26	2.26	0.38	2.64
	당기	2.25	-	2.25	2.25	0.37	2.62
라자드주식형투자신탁C-1	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.29	1.55
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.37	1.63
라자드국내주식형투자신탁1	전기	0.79	-	0.79	0.79	0.29	1.08
	당기	0.79	-	0.79	0.79	0.37	1.16
라자드주식형투자신탁C2	전기	2.14	-	2.14	2.14	0.26	2.39
	당기	2.14	-	2.14	2.14	0.36	2.50
라자드주식형투자신탁C3	전기	2.01	-	2.01	2.01	0.29	2.30
	당기	2.01	-	2.01	2.01	0.36	2.37
라자드코리아주식클래스C4	전기	1.88	-	1.88	1.88	0.29	2.17
	당기	1.88	-	1.88	1.88	0.35	2.23
라자드코리아주식클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.29	2.05
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.37	2.13
라자드코리아주식클래스S	전기	0.77	-	0.77	0.77	0.19	0.96
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.36	1.47

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 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연 환산
235,652	4,863	307,477	5,271	48.49	192.38

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2013.10.01 ~ 2013.12.31	2014.01.01 ~ 2014.03.31	2014.04.01 ~ 2014.06.30
101.18	65.00	35.82

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 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [라자드코리아증권투자신탁(주식)운용]의 자산운용회사인 [라자드코리아자산운용(주)]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국시티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [우리투자증권(엘지), 대우증권, 삼성증권 외 6개]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 파생상품 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 투자매업자 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 액티브펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다.