라자드코리아SRI증권투자회사(주식)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2011년 01월 07일 -2011년 04월 06일)

o 이 상품은 [주식형 펀드] 로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
o 자산운용보고서는 자본시장법에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

라자드코리아자산운용㈜

서울시 중구 태평로1가 서울파이낸스센타 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	
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)		26741	
SRI 클래스A		26742	
SRI 클래스A-e		26744	
SRI 클래스C-1		26745	
SRI 클래스C-e		26750	
SRI 클래스CF		26751	
펀드의 종류	[투자회사],[증권펀드](주식형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2010-06-11
운용기간	2011.01.07 - 2011.04.06	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용㈜	판매회사	하나대투증권 현대증권 대우증권 우리투자증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국시티은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의특징

이 투자회사의 목적은 투자회사재산의 60% 이상을 주로 지분증권(주권 등)에 투자하여 장기적으로 주식시장 상승에 따른 자본이익의 극대화를 목적으로 합니다. 특히 기업의 재무적인 측면뿐만 아니라 비재무적인 측면인 환경 (Environment), 사회 (Social), 지배구조 (Governance)문제 등 기업의 지속가능성에 영향을 미치는 요소들을 최대한 고려하여 투자합니다. 사회책임경영, 지속가능경영을 잘하는 기업이나 또는 개선 가능성이 있는 기업에 투자함으로써 투자위험을 최소화하는 동시에 장기적으로 주식시장 (KOSPI) 대비 높은 수익률을 올리는 것을 목표로 합니다.

▶ 재산현황

(단위: 원,%)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)	자산총액	4,383,940,999	4,625,650,901	5.51%
	부채총액	1,946,254	2,345,214	20.50%
	순자산총액	4,381,994,745	4,623,305,687	5.51%
	기준가격	1,173.67	1,246.67	6.22%
종류(Class)별 기준가격 현황				
SRI 클래스A	기준가격	1,165.83	1,234.41	5.88%
SRI 클래스A-e	기준가격	1,122.17	1,188.58	5.92%
SRI 클래스C-1	기준가격	1,158.80	1,224.46	5.67%
SRI 클래스C-e	기준가격	1,114.23	1,178.98	5.81%
SRI 클래스CF	기준가격	1,060.72	1,124.58	6.02%

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	
2011.04.07	915	3,709	1,246.67	1,000.00	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

지난 운용기간 (2011.1.7 ~ 2011.4.6) 동안 펀드의 수익률은 6.22%를 기록하였습니다. 동기간 동안 기준 수익률인 KOSPI 수익률 2.36% 대비 3.86% 상회하는 성적을 거두었습니다.
지난 운용기간 동안 펀드수익률에 많이 기여한 종목은 OCI, 현대홈쇼핑, 다음 그리고 두산엔진입니다.
OCI는 펀드에 약 5.9% 편입되어 있으며 지난 운용기간 동안 48.6% 주가가 상승하였습니다. 이는 시장 예상치를 뛰어넘는 수요에 의하여 폴리실리콘 가격이 지속적인 강세를 보임에 따라 좋은 실적에 대한 기대감이 반영 된 결과인 듯 합니다. 또한 일본 원전에서 대형 사고가 발생하고 대체에너지로서의 태양광 발전이 독일, 이태리 등 기존의 유럽위주의 시장에서 벗어나 미국 및 중국, 일본 등에서 추가적인 성장이 기대되고 있어 여전히 매력적인 종목으로 여겨집니다.
현대홈쇼핑의 경우에는 펀드에서 약 4.6%를 보유하고 있으며 지난 운용기간 동안 7.8% 주가가 상승하였습니다. 올해 매출과 영업이익이 전년대비 10% 성장이 가능할 뿐 아니라 24.7% 지분을 보유한 현대HCN이 안정적인 순이익을 달성하면서 100억 원 이상의 지분법 이익이 기대되는 종목입니다.
다음은 펀드에서 약 4.8%를 보유하고 있으며 지난 운용기간 동안 주가가 25.6% 상승하였습니다. 작년에 사상최대의 실적을 경신함과 동시에 올해도 SNS를 비롯한 모바일 분야에서 두각을 나타내며 전년대비 20% 이상의 매출액 신장과 영업이익 신장이 기대되고 있고 우려했던 검색광고 대행사 오버추어사의 영업력 하락은 나타나지 않고 있는 점도 긍정적으로 보여집니다. 밸류에이션 측면에서도 올해 컨센서스 기준 주가수익배율(P/E)은 약 14.9배 수준으로 장기 성장성에 비추어볼 때 여전히 저평가되어 있다고 판단됩니다.
두산엔진은 펀드에서 약 3.0%를 보유하고 있으며 운용 기간 동안 주가가 15.9% 하락하였으나 주가가 일시적으로 폭락한 시점에 신규 매입하여 23.0% 수익을 낼 수 있었습니다. 탁월한 시장 지배력과 조선 경기의 회복 국면에 따른 수주 증가가 예상된다고 판단하였으며 부담스럽지 않은 밸류에이션과 장기적인 성장이 기대되는 종목입니다.
지난 운용기간 동안 악영향을 끼친 종목은 KT, 삼광유리, 신세계푸드 그리고 동아제약입니다.
KT는 펀드에 약 2.9% 편입되어 있으며 지난 운용기간 동안 주가가 11.0% 하락하여 포트폴리오 종목 중 가장 저조한 수익률을 보였습니다. 그러나 국내 유선시장에서 독점적인 지위를 가지고 있을 뿐 아니라 초고속 인터넷(WiFi 또는 와이파이)에서도 망 경쟁력을 보유하고 있어 향후 아이패드와 같은 태블릿 PC 및 스마트폰의 무선 인터넷 시장에서 경쟁우위는 있는 편입니다. 다만 최근의 통신사들의 경쟁심화와 지속적인 네트워크 투자에 대한 부담은 다소 존재하는 상황입니다.
삼광유리는 펀드에 약 2.9% 편입되어 있으며 지난 운용기간 동안 7.2% 주가가 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.
신세계푸드는 펀드에 약 2.0% 편입되어 있으며 지난 운용기간 동안 주가가 9.8% 하락하였습니다. 신세계푸드의 경우에는 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.
동아제약은 펀드에 1.9% 편입되어 있으며 지난 운용기간 동안 주가가 9.4% 하락하였으나 연간 1,000억원대에 달하는 박카스가 차세대 신약에 대한 연구, 개발 재원의 원천을 제공하고 있어 안정적인 성장성이 경쟁사 대비 우수한 편이라고 판단하고 있습니다. 다만 밸류에이션 측면에서 조금 더 면밀한 검토를 할 예정입니다.
지난 운용기간 동안 주요 매매로는 대교, 한전KPS를 매도하였으며 대신 두산엔진, 하이닉스를 신규 매입하였고 현대홈쇼핑의 비중을 확대하였습니다. 두산엔진의 경우 탁월한 시장지배력과 조선경기 회복국면에 따른 수주 증가, 부담스럽지 않은 밸류에이션과 장기성장성이 기대되며 현대홈쇼핑의 경우 성장성이 좋고 순현금 자산이 시가총액의 50% 이상 되며 P/E 10배 수준으로 저평가 된 종목이라 판단하여 매입하였습니다.

▶ 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 최고치의 실적을 이어갈 것으로 전망됩니다.
펀드는 시장상황에 휘둘리지 않고 개별 기업의 펀더멘털과 밸류에이션에 입각하여 포트폴리오를 면밀히 검토하면서 일관성 있게 운용해나갈 예정입니다. 펀드의 투자전략은 훌륭한 펀더멘털과 매력적인 밸류에이션 뿐 아니라 장기적인 관점에서 사회책임경영과 지속가능경영을 충실히 하거나 개선가능성이 있는 기업을 발굴/투자하여 높은 수익률을 올리는 것입니다. 이런 기업을 발굴하고 투자하기 위해 활발히 기업탐방을 실시하고 기업의 사회책임, 환경 및 지배구조에 관하여 전문기관의 자문을 받고 있습니다. 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
	11.01.07 ~ 11.04.06	10.10.07 ~ 11.04.06	10.07.07 ~ 11.04.06				
라자드코리아SRI증권투자회사(주식) (비교지수대비 성과)	6.22% (3.86%)	10.99% (-0.71%)	22.87% (-3.35%)	- -	- -	- -	- -
비 교 지 수	2.36%	11.70%	26.22%	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
SRI 클래스A (비교지수대비 성과)	5.88% -	10.28% -	21.74% -	- -	- -	- -	- -
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스A-e (비교지수대비 성과)	5.92% -	10.35% -	- -	- -	- -	- -	- -
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스C-1 (비교지수대비 성과)	5.67% -	9.80% -	20.87% -	- -	- -	- -	- -
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스C-e (비교지수대비 성과)	5.81% -	10.11% -	- -	- -	- -	- -	- -
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스CF (비교지수대비 성과)	6.02% -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

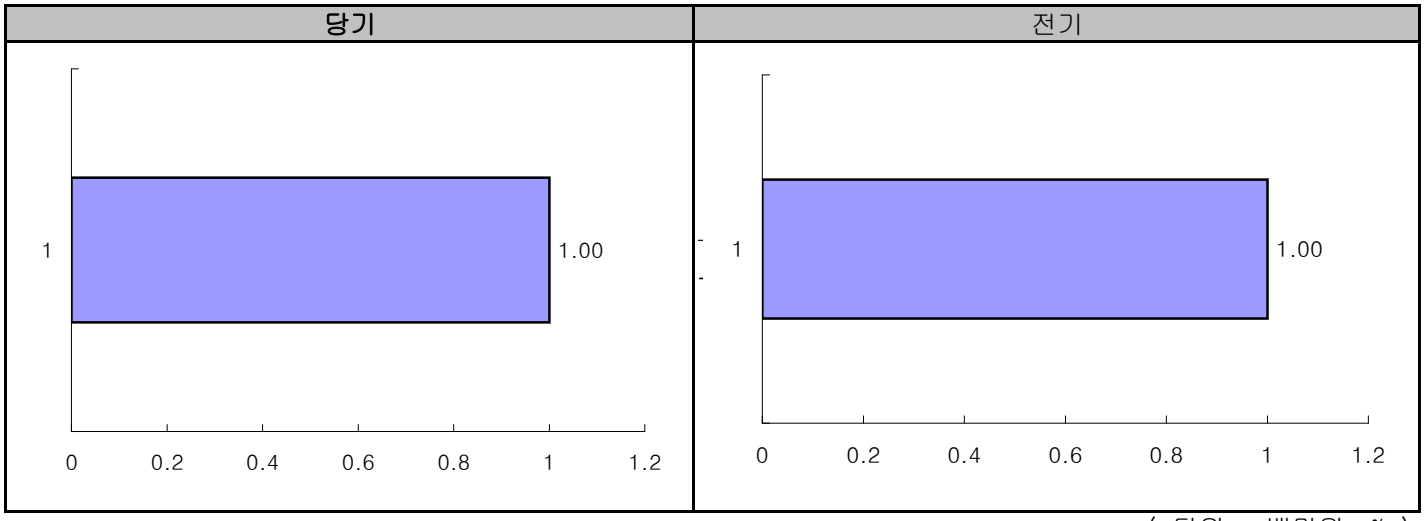
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	244	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-7	237
당기	277	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-7	270

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	4,537	-	-	-	-	-	-	-	-	42	46	4,626
	(98.09)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.91)	(1.00)	(100.00)
합계	4,537	-	-	-	-	-	-	-	-	42	46	4,626
	(98.09)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.91)	(1.00)	(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 작성기준

일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위:주,백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
OCI	519	268	5.81%	
신한지주	4,490	225	4.87%	
다음	2,205	216	4.68%	
대구은행	11,910	213	4.60%	
현대홈쇼핑	1,750	206	4.46%	
서울반도체	4,626	198	4.28%	
현대중공업	329	171	3.69%	
삼성전자	184	169	3.67%	
바이오랜드	15,361	169	3.66%	
기아차	2,250	164	3.54%	

▶ 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

※해당사항 없음

▶ 기타자산

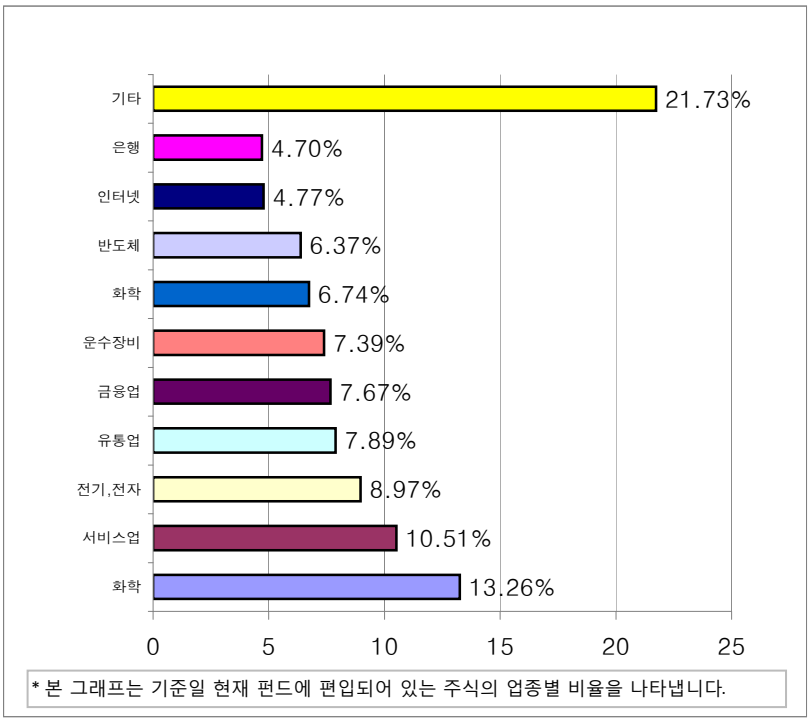
※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	화학	602	13.26
2	서비스업	477	10.51
3	전기,전자	407	8.97
4	유통업	358	7.89
5	금융업	348	7.67
6	운수장비	335	7.39
7	화학	306	6.74
8	반도체	289	6.37
9	인터넷	217	4.77
10	은행	213	4.70
11	기타	986	21.73
합 계		4,537	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 운용규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
동일권	2010.10.29		2	38,195	-	-	(운용경력) 일임계좌운용:대우투자자문㈜ 한강구조조정펀드운용:도이치에셋매니지먼트아메리카 (리서치경력) 스트래터지스트:1990-1994 이코노미스트:1994-1998 리서치팀장:1994-2001	2109000009

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력 이란 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 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2010.06.11-2010.10.28	고희탁
2010.10.29-2011.04.06	동일권

(주 1) 2011.04월 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(%)*
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)	자산운용회사		4.305	0.720%	7.647	0.720%
	판매회사	SRI 클래스A	0.488	0.860%	0.586	0.860%
		SRI 클래스A-e	0.001	0.570%	0.001	0.570%
		SRI 클래스C-1	3.024	1.500%	2.880	1.500%
		SRI 클래스C-e	0.004	0.950%	0.004	0.950%
		SRI 클래스CF	0.093	0.030%	0.232	0.030%
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.209	0.035%	0.372	0.035%
	일반사무관리회사		0.179	0.030%	0.318	0.030%

보수 합계	8.304	4.695%	12.039	4.695%
기타비용**	0.013	0.000%	0.023	0.001%
매매•중개수수료	-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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•중개수수	합계(A+B)	총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수	합계(A+B)
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)	전기	1.063%	0.588%	1.651%	1.063%	0.588%	1.651%
	당기	0.597%	0.098%	0.695%	0.597%	0.098%	0.695%
종류(class)별 현황							
SRI 클래스A	전기	1.647%	-	1.647%	3.132%	0.436%	3.568%
	당기	1.647%	-	1.647%	2.245%	0.099%	2.344%
SRI 클래스A-e	전기	1.355%	-	1.355%	2.922%	0.477%	3.399%
	당기	1.355%	-	1.355%	1.955%	0.095%	2.050%
SRI 클래스C-1	전기	2.287%	-	2.287%	3.893%	0.381%	4.274%
	당기	2.287%	-	2.287%	2.885%	0.098%	2.984%
SRI 클래스C-e	전기	1.735%	-	1.735%	3.217%	0.367%	3.584%
	당기	1.735%	-	1.735%	2.335%	0.093%	2.429%
SRI 클래스CF	전기	0.816%	-	0.816%	1.056%	0.308%	1.364%
	당기	0.817%	-	0.817%	1.415%	0.098%	1.512%

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 나타납니다.

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

라자드코리아SRI증권투자회사(주식)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
50,780	564	25,315	474	11.54%	46.80%

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2010.04.07 ~ 2010.07.06	2010.07.07 ~ 2010.10.06	2010.10.07 ~ 2011.01.06
58.33%	72.18%	12.94%

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

7. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장법]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 [라자드코리아SRI증권투자회사(주식)]의 자산운용회사인 [라자드코리아자산운용(주)]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국시티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [하나대투증권 현대증권 대우증권 우리투자증권]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
한국금융투자협회 펀드코드	한국금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회 및 활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.
집합투자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융투자상품 등에 투자하여 그 운용성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50%를 초과하여 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
종류형	멀티클래스 펀드로서 자금납입방법, 투자자자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.
모자형	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
성과보수	현행 법은 불특정다수의 일반 투자자를 대상으로 판매하는 펀드(공모펀드)의 경우 집합투자업자가 펀드의 성과에 따라 추가적 보수(성과보수)를 수취하는 것을 매우 제한적으로만 허용하고 있습니다. 그러나 소수의 투자자를 대상으로 하는 사모펀드 혹은 투자일임계약의 경우 약관(계약)에 따라 성과보수의 수취가 가능합니다. 펀드매니저가 성과보수가 있는 사모펀드, 투자일임계약과 성과보수가 없는 공모펀드를 함께 운용함에 따라 성과보수가 있는 펀드 등의 투자수익을 높이기 위해 더 많은 투자노력을 기울이는 등 이해상충이 발생할 가능성이 있습니다.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 Active펀드는 그 비교지수 대비 초과수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
환헤지	해외펀드는 대부분 달러로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외에 투자하는 펀드들은 선물환계약 등을 이용하여 환율변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.