



한국투자 삼성그룹 적립식 증권펀드2호 [주식]

운용기간 2020년 04월 17일 - 2020년 07월 16일

펀드베테랑의 자산운용보고서

펀드베테랑 - 한국투자신탁운용

02)2055-5555

www.kim.co.kr

최근 수상 내역

2019년 아시아경제 펀드대상
퇴직연금(액티브 주식) 부문 **베스트운용사**

2019년 매일경제 제5회 퇴직연금대상
퇴직연금(주식(혼합)형) 부문 **최우수상**

2019년 이데일리 금융투자대상
국내펀드부문 최우수상

2018년 아시아경제 펀드대상
베스트운용사 국내액티브 주식부분 수상

2018년 매일경제 금융상품대상
최우수상 수상

2018년 이데일리 금융투자대상
국내펀드 부문 최우수상 수상

2018년 헤럴드경제 펀드대상
최우수 연금펀드상 수상

2018년 서울경제 대한민국 증권대상
최우수 연금펀드상 수상



Better Performance,
Better Service

펀드 베테랑

홈런타자보다는
꾸준한 3할대 타자를 지향합니다.

목 차

4p		〈공지사항〉
5p		펀드매니저레터
7p		1. 펀드 개요
8p		2. 펀드 수익률
9p		3. 펀드 자산 구성 현황
10p		4. 펀드 매니저
11p		5. 펀드 비용현황
12p		6. 펀드 매매내역
14p		〈펀드 용어 정리〉

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 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

3

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 "한국투자 삼성그룹 적립식 증권펀드2호 [주식]"의 자산운용회사인 '한국투자신탁운용'이 작성하여 펀드재산보관회사 (신탁업자)인 '우리은행'의 확인을 받았습니다. 이 보고서는 '우리은행, 국민은행, 신한은행 외 45개' 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

4

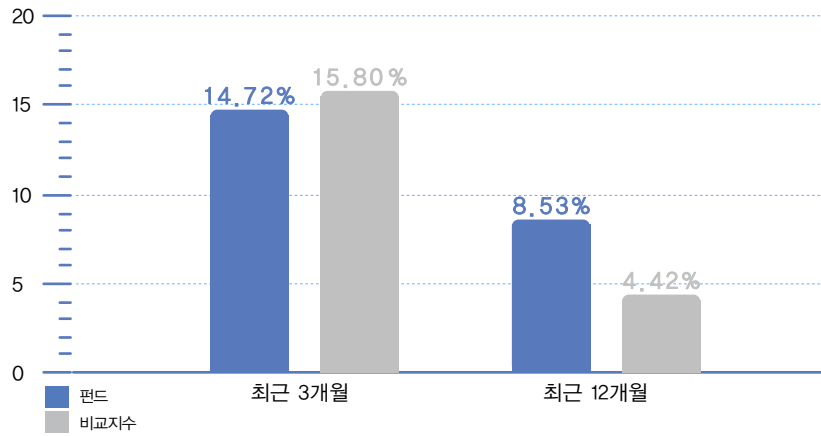
수시공시에 대한 사항은 금융투자협회(<http://dis.kofia.co.kr>) 및 당사홈페이지(<http://www.kim.co.kr>)에서 확인 가능합니다.

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



펀드매니저 레터

기간수익률(%)



운용경과

안녕하십니까? 삼성그룹주 펀드를 맡고 있는 운용역 김효찬 입니다. 최근 3개월 동안 코스피는 4월 중 나타난 증시 반등 추세가 이어지는 모습이었습니다. 지난 3월 낙폭의 절반을 회복한 1,850pt 수준에서는 극단적인 저평가 영역을 벗어났다는 투자심리가 형성된 가운데, 5월말 미-중 갈등이 재차 부각된 영향으로 재차 변동성이 확대되기도 했지만, 주요국 경제 재개와 코로나19 백신 임상 성과 등이 호재로 작용하면서 상승 추세가 지속되었습니다. 특히 6월 이후로는 헬스케어와 IT소프트웨어 업종 등 일부 성장산업에 쏠림이 심화되면서 소수 종목들이 증시 상승을 주도했습니다. 수급 측면에서는 개인이 순매수세를 유지한 반면, 기관은 순매도세를 지속했고, 외국인은 7월 들어서 월간 기준 순매수 전환했습니다.

지난 3개월 동안 펀드 수익률은 벤치마크 대비 초과손실을 기록했습니다. 업종별로는 IT,바이오 계열사들의 주가 상승이 돋보였고, 보험,유통 계열사들은 상대적으로 부진하여 손실기여도가 컸습니다. 종목별로는 2차전지 산업의 고성장 기대감이 반영된 삼성SDI, 예상보다 빠른 실적 성장을 보이고 있는 삼성바이오로직스, 그리고 유가 반등 및 수주 실적으로 업황 회복 기대감이 높아진 삼성중공업 등의 상대적 강세가 펀드 성과에 긍정적이었습니다. 반면에 면세점업황이 극단적으로 악화된 호텔신라, 실적 부진이 이어지고 있는 삼성화재 등은 상대적인 주가약세로 펀드 성과에 부정적이었습니다.

운용계획

실적은 2분기를 바닥으로 개선될 수 있다는 기대감이 형성되면서, 국내 증시는 6월 일시 조정 이후 반등세가 나타나고 있습니다. 지난 2분기의 급격한 증시 변동성 확대가 재개될 가능성은 낮지만, 백신 개발이 끝날 때까지 코로나19 재확산, 정책 모멘텀 지속 여부 등 당면한 불안 요인들이 지속된다는 점을 고려해야 합니다. 따라서 향후 증시는 호재와 악재가 공존하는 흐름 속에서 박스권 장세가 이어질 가능성이 높으며, 2분기 확대된 성장주 쏠림 현상은 실적 모멘텀 가시성에 따라 종목별 주가 차별화가 커질 것으로 전망합니다.

삼성그룹주펀드는 코스피 대비 강세 기초를 유지할 전망입니다. 코로나19 관련 우려는 백신 개발 전까지 지속될 수 밖에 없으며, 실물 경기와 증시 밸류에이션 간의 괴리가 높아진 현 시점에서는 단기 증시 흐름에 대한 과도한 기대를 자제해야 합니다. 여전히 우량주에 집중하는 투자 전략이 필요한 증시 국면으로 판단하며, 삼성그룹주펀드의 운용 원칙인 우량주에 집중된 장기 투자 전략은 하반기에도 유효할 전망입니다. 하반기 들어서 펀드는 이익 안정성이 높음에도 불구하고 주가 낙폭이 크다고 판단한 종목들을 선별해서 비중 확대하고 있습니다. 성장산업들의 장기 전망이 여전히 주목받을 수 있는 증시 환경이지만, 동 펀드는 이러한 종목들을 합리적인 밸류에이션 범위 내에서 투자 매력을 판단하고 있으며, 중장기 관점에서 우량 성장주에 집중하는 전략을 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 삼성그룹 적립식 증권펀드2호 [주식]	74928		
클래스(S)	AQ500		
클래스(C-W)	89078		
클래스(A)	74927		
클래스(C-e)	75244		
클래스(C1)	74929		
클래스(C5)	96469		
클래스(A-e)	BW496		
클래스(C2)	96466		
클래스(C3)	96467		
클래스(C4)	96468		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2007.10.17
운용기간	2020.04.17 ~ 2020.07.16	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자신탁운용	판매회사 ^{주)}	우리은행,국민은행,신한은행 외 45개
펀드재산보관회사(신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스

펀드 특징

이 펀드는 업종별로 경쟁력이 높은 삼성그룹 계열사 주식 위주의 종목에 투자하여 장기적으로 높은 자본 이득을 추구하는 상품입니다. 적립식 펀드의 성격상 기간 분산투자효과가 펀드에 내재되어 있으므로 적극적인 자산배분전략 구사보다는 주식편입비율을 85%~95% 수준에서 안정적으로 유지할 계획입니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

주) 펀드의자세한판매회사는금융투자협회홈페이지(<http://dis.kofia.or.kr>),운용사홈페이지(www.kim.co.kr)에서 확인하실 수 있습니다.

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

재산현황				
(단위: 백만원, %)				
항 목	전 기 말	당 기 말	증 감 률	
자산총액(A)	233,675	254,973	9.11	
부채총액(B)	835	1,948	133.23	
순자산총액(C=A-B)	232,840	253,025	8.67	
기준가격(E=C/잔고좌수*100) ^{주)}	1,032.97	1,185.06	14.72	
클래스별 기준가격 현황				
클래스(S)	기준가격	1,034.95	1,184.17	14.42
클래스(C-W)	기준가격	993.97	1,138.19	14.51
클래스(A)	기준가격	923.60	1,055.21	14.25
클래스(C-e)	기준가격	922.31	1,053.71	14.25
클래스(C1)	기준가격	892.43	1,018.29	14.10
클래스(C5)	기준가격	921.82	1,053.10	14.24
클래스(A-e)	기준가격	901.23	1,030.83	14.38
클래스(C2)	기준가격	899.68	1,026.89	14.14
클래스(C3)	기준가격	907.03	1,035.59	14.17
클래스(C4)	기준가격	914.41	1,044.33	14.21

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.

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 있으니, 고객님의 개인별 수익률은 판매사를 통해 확인하시기 바랍니다.

기간수익률

(단위:%)

펀드 명칭	최근3개월 (20.04.17-20.07.16)	최근6개월 (20.01.17-20.07.16)	최근9개월 (19.10.17-20.07.16)	최근12개월 (19.07.17-20.07.16)	최근2년 (18.07.17-20.07.16)	최근3년 (17.07.17-20.07.16)	최근5년 (15.07.17-20.07.16)
한국투자 삼성그룹 적립식 증권펀드2호 [주식] (비교지수대비 성과)	14.72 (-1.08)	-5.40 (-3.16)	8.60 (3.84)	8.53 (4.11)	6.14 (10.09)	15.30 (23.09)	34.02 (28.47)
비 교 지 수	15.80	-2.24	4.76	4.42	-3.95	-7.79	5.55
클래스별 현황							
클래스(S)	14.42 (-1.38)	-5.93 (-3.69)	7.71 (2.95)	7.34 (2.92)	3.82 (7.77)	11.57 (19.36)	26.87 (21.32)
클래스(C-W)	14.51 (-1.29)	-5.77 (-3.53)	7.99 (3.23)	7.71 (3.29)	-	-	-
클래스(A)	14.25 (-1.55)	-6.23 (-3.99)	7.22 (2.46)	6.69 (2.27)	2.56 (6.51)	9.55 (17.34)	23.06 (17.51)
클래스(C-e)	14.25 (-1.55)	-6.23 (-3.99)	7.21 (2.45)	6.68 (2.26)	2.54 (6.49)	9.51 (17.30)	22.96 (17.41)
클래스(C1)	14.10 (-1.70)	-6.47 (-4.23)	6.80 (2.04)	6.14 (1.72)	1.49 (5.44)	7.84 (15.63)	19.87 (14.32)
클래스(C5)	14.24 (-1.56)	-6.24 (-4.00)	7.19 (2.43)	6.66 (2.24)	2.50 (6.45)	9.45 (17.24)	22.88 (17.33)
클래스(A-e)	14.38 (-1.42)	-5.99 (-3.75)	7.60 (2.84)	7.20 (2.78)	3.54 (7.49)	-	-
클래스(C2)	14.14 (-1.66)	-6.42 (-4.18)	6.89 (2.13)	6.26 (1.84)	1.74 (5.69)	8.24 (16.03)	20.62 (15.07)
클래스(C3)	14.17 (-1.63)	-6.36 (-4.12)	6.99 (2.23)	6.40 (1.98)	1.99 (5.94)	8.65 (16.44)	21.38 (15.83)
클래스(C4)	14.21 (-1.59)	-6.30 (-4.06)	7.10 (2.34)	6.53 (2.11)	2.25 (6.20)	9.05 (16.84)	22.13 (16.58)

주 1) 비교지수 : (0.9 * [KOSPI]) + (0.1 * [CD금리])

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

3) 한국투자삼성그룹적립식증권투자신탁2호(주식)(C-W) 미운용기간 2013.09.23~2019.01.08

> 아래 표에서는 당기와 전기의 펀드 손익현황을 비교하실 수 있습니다.

손익현황

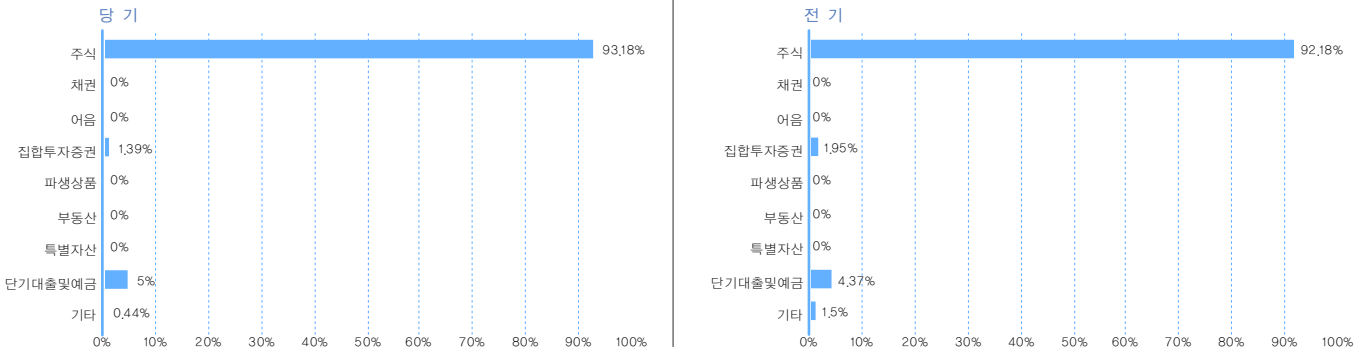
(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-45,384	-	-	-357	-	-	-	-	-	16	-1	-45,726
당기	34,349	-	-	327	-	-	-	-	-	16	-1	34,691

3. 펀드 자산 구성 현황

> 아래 표에서는 자산구성 및 통화별 금액의 구성비율을 확인하실 수 있습니다.

자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원 (KRW)	237,571	-	-	3,545	-	-	-	-	-	12,740	1,117	254,973
	(93.18)	-	-	(1.39)	-	-	-	-	-	(5.00)	(0.44)	(100.00)
합계	237,571	-	-	3,545	-	-	-	-	-	12,740	1,117	254,973
	(93.18)	-	-	(1.39)	-	-	-	-	-	(5.00)	(0.44)	(100.00)

주 1) () : 구성 비중(%)

> 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

▶ 주식

(단위: 주, 백만원 %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	1,028,341	55,325	21.70	-
삼성SDI	59,386	22,923	8.99	-
삼성물산	205,330	22,484	8.82	-
삼성전기	140,584	17,854	7.00	-
삼성SDS	97,117	17,384	6.82	-
삼성바이오로직스	23,589	17,267	6.77	-
제일기획	794,255	14,177	5.56	-
호텔신라	182,896	13,169	5.16	-
삼성엔지니어링	814,289	10,097	3.96	-
삼성화재	51,723	9,569	3.75	-

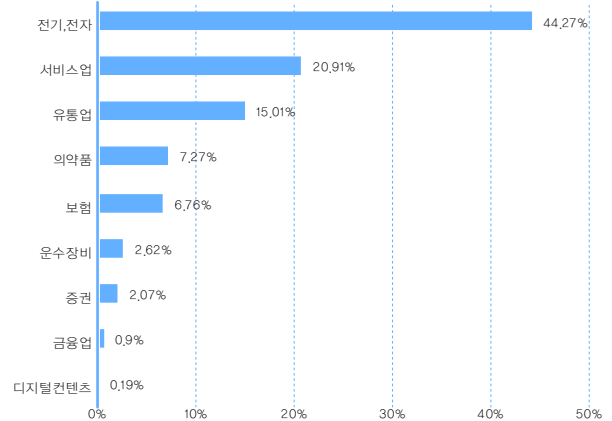
주) 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

> 아래 표에서는 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

업종별(국내주식)투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	105,162	44.27
2	서비스업	49,686	20.91
3	유통업	35,652	15.01
4	의약품	17,267	7.27
5	보험	16,062	6.76
6	운수장비	6,232	2.62
7	증권	4,919	2.07
8	금융업	2,147	0.90
9	디지털컨텐츠	445	0.19
합계		237,571	100.00



주) 업종 구분은 한국거래소 분류 기준을 따르고 있으며, 보유비율은 '평가액/총평가액*100'으로 산출하였습니다.
본 그래프는 기준일 현재펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

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)	
김효찬	책임운용 전문인력	15	4,681	1	434	2112000250

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근5년)
2015.11.02 (김효찬)	- 고려대학교 경영학과 - 2007.1~ 현재 : 한국투자신탁운용 주식운용본부

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

> 아래 표에서는 2020.07월 기준 최근 3년간의 펀드 매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

펀드 매니저 변경내역

기간	운용전문인력
변경 내역 없음	

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 삼성그룹 적립식 증권펀드2호 [주식]	자산운용회사	414.19	0.17	435.87	0.17	
	판매회사	클래스(S)	0.64	0.09	0.72	0.09
		클래스(C-W)	0.00	0.00	0.00	0.00
		클래스(A)	241.39	0.24	252.99	0.24
		클래스(C-e)	59.01	0.24	69.09	0.24
		클래스(C)	5.80	0.37	11.61	0.37
		클래스(C5)	265.51	0.25	259.46	0.25
		클래스(A-e)	5.03	0.12	7.20	0.12
		클래스(C2)	7.75	0.34	5.99	0.34
		클래스(C3)	4.14	0.31	6.10	0.31
		클래스(C4)	0.74	0.28	1.03	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)	30.01	0.01	31.58	0.01	
	일반사무관리회사	12.01	0.00	12.63	0.00	
	보수 합계	1,046.23	0.43	1,094.26	0.43	
	기타비용 ^{주2)}	2.22	0.00	2.30	0.00	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	1.95	0.00	2.88	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	31.13	0.01	22.07	0.01
		합 계	33.08	0.01	24.94	0.01
증권거래세	37.81	0.02	43.77	0.02		

주 1) 비율이란 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 의미합니다.

주 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 삼성그룹 적립식 증권펀드2호 [주식]	전기	0.00	0.05	0.06	0.00	0.05	0.06
	당기	0.00	0.04	0.04	0.00	0.04	0.04
클래스별 현황							
클래스(S)	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.06	1.17
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.04	1.15
클래스(C-W)	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.06	0.81
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.04	0.80
클래스(A)	전기	1.73	-	1.73	1.73	0.06	1.79
	당기	1.73	-	1.73	1.73	0.04	1.77
클래스(C-e)	전기	1.74	-	1.74	1.74	0.06	1.80
	당기	1.74	-	1.74	1.74	0.04	1.78
클래스(C1)	전기	2.26	-	2.26	2.26	0.06	2.33
	당기	2.26	-	2.26	2.26	0.04	2.31
클래스(C5)	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.05	1.82
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.04	1.80
클래스(A-e)	전기	1.25	-	1.25	1.25	0.06	1.31
	당기	1.25	-	1.25	1.25	0.04	1.29
클래스(C2)	전기	2.14	-	2.14	2.14	0.05	2.19
	당기	2.14	-	2.14	2.14	0.04	2.18
클래스(C3)	전기	2.01	-	2.01	2.01	0.06	2.07
	당기	2.01	-	2.01	2.01	0.04	2.06
클래스(C4)	전기	1.89	-	1.89	1.89	0.05	1.94
	당기	1.89	-	1.89	1.89	0.04	1.93

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.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 펀드 매매내역

> 아래 표에서는 해당기간동안 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

매 수		매 도		매매회전율 ^{주)}	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
153,893	5,719	920,160	17,509	7.42	29.77

주 1) 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 의미합니다.

> 아래 표에서는 해당기간 이전의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

2019.07.17 ~ 2019.10.16	2019.10.17 ~ 2020.01.16	2020.01.17 ~ 2020.04.16
2.61	5.86	6.67

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

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 주식이 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 포괄적이고 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 업으로 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.