

BNK스팩플러스30증권투자신탁1호(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2018년 09월 04일 - 2018년 12월 03일)

- 이 상품은 [혼합채권형 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.

BNK자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 2길 24 삼성생명 여의도빌딩 5층
(전화 : 02-6910-1100 , www.bnkasset.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>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [BNK스팩플러스30증권투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행(수익증권)]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

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

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	5등급(낮은위험)
--------------	--------------------	-------------	------------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
BNK스팩플러스30증권투자신탁1호(채권혼합)		B7025	
BNK스팩플러스30증권투자신탁1호(채권혼합) Class A		B7026	
BNK스팩플러스30증권투자신탁1호(채권혼합) Class A-e		B7027	
BNK스팩플러스30증권투자신탁1호(채권혼합) Class C		B7028	
BNK스팩플러스30증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-e		B7029	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2015.09.04
운용기간	2018.09.04 - 2018.12.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	IBK투자증권, 유안타증권, DB금융투자 외 7개
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행(수익증권)	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

이 투자신탁은 국내채권을 주된 투자대상자산으로 하며, 우량 채권 중심의 투자를 통해 안정적인 이자수익을 확보하고, SPAC 및 공모주 등 투자를 통해 초과성과를 추구합니다.

- * A등급 이상 우량 채권등
 - 금리변동성 위험을 줄이고 안정적인 이자수익 추구
 - A등급 이상 우량채권 위주의 투자
 - 상황에 따른 제한적 초과수익전략 실행
- * SPAC 투자(주요 전략)
 - SPAC 단계에 따른 전략적 접근을 통해 SPAC 투자(공모 청약, 장내 매수 동시 활용)
- * 공모주 투자
 - 중대형 공모주 투자기회 발생 시, 참여를 통해 초과성과 추구
- * +α 전략(주식투자)

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

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
BNK스팩플러스30증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	25,615	24,078	-6.00
	부채총액	379	0	-99.97
	순자산총액	25,236	24,078	-4.59
	기준가격	1,055.18	1,061.24	0.57
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,061.50	1,065.21	0.35
Class A-e	기준가격	1,065.80	1,070.09	0.40
Class C	기준가격	1,048.83	1,050.93	0.20
Class C-e	기준가격	1,062.19	1,065.65	0.33

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

[주식부문]

최근 주식시장은 거듭된 약세를 경험하고 있습니다. 미국 경기침체 우려 심화로 NASDAQ 지수가 고점대비 20% 이상 하락하는 등 글로벌 증시가 약세를 보이며 국내증시도 하락 압력을 받았습니다.

그러나 10월에 폭락한 국내증시는 연말로 갈수록 글로벌 증시 하락 대비 상대적으로 견조한 모습을 보였습니다. G2 양국 정상회담 이후 미중무역분쟁 완화 기대와 함께, 향후 통화정책에 대해서 미국 연방준비위원회의 입장이 완화적 기조로 전환될 가능성이 높아진 점도 국내증시에 우호적으로 반영되었습니다.

운용 기간 중 대신밸런스제4호스팩이 소프트닉스와의 합병을, 대신밸런스5호스팩이 IT 부품주인 지니텍스와의 합병을, 미래에셋제5호스팩이 줌인터넷과의 합병을 결정하였습니다.

당사는 거래소 승인 이후 합병 차익이 발생하는 경우 적극적인 차익실현을 통한 안정적인 수익 확보를 주요 전략으로하여 펀드를 운용하고 있습니다. 동 펀드는 현재 합병결의 및 거래 정지 상태에 있는 스팩을 보유하고 있으며, 장중 급등 시 차익실현하는 등 합병 진행중인 스팩에 대한 시장 대응에 집중하고 있습니다. 운용기간 중 시장이 급락하여 어려움이 있었으나 스팩과 공모주위주로 투자하는 동 펀드의 특성 상 시장 하락에 큰 피해를 받지 않고 무난한 수익률을 달성하였습니다.

[채권부문]

12월 국내 채권시장은 추가 기준금리 인상에 대한 우려가 사라지면서 강세를 보였습니다. 미국과 중국 간의 무역분쟁 지속, 유가 하락으로 인한 기대인플레이션 하락, 미국 섀다운 이슈 등 경제성장률에 대한 부정적 이슈들이 지속되면서 안전자산 선호 현상이 심화되었습니다. 또한 경기 성장에 대한 우려로 인해, 장기물 위주로 금리가 하락하며 수익률 커브 플래트닝 현상이 심화되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]

12월 한국의 수출액은 전년 동기 대비 -1.2% 를 기록하며 둔화세에 접어들었습니다. 미국 지역 연준들의 제조업 PMI 와 중국 제조업 PMI 가 둔화되고 있다는 점에서 국내 수출 모멘텀이 의미있는 반등을 보이기는 힘들 것으로 전망됩니다. 기업 및 경기 펀더멘탈에 대해서는 긍정적으로 전망하기는 어려울 것으로 보입니다.

그러나 악화되는 경기 상황이 각국 중앙은행의 스탠스를 변경시킬 가능성이 있어 유동성 측면에서는 다소 반전의 계기가 마련되고 있습니다. 파월 미 연준 의장은 상황에 따라 유연한 통화정책을 적용하겠다고 밝혔습니다. 국내증시 또한 밸류에이션이 12MF PER(1년 후 추정 PER) 8.5배 수준까지 하락하여 반등이 지속되기는 힘들어도 하방도 더욱 견고해져 하락은 제한적일 것으로 예상됩니다.

동 펀드는 스팩합병 차익실현 등에 따라 스팩 편입비중이 낮아져, 최근 들어 신규 스팩 청약에 참여하여 스팩 편입비를 다시 확대하고 있습니다. 또한 공모주 시장에서도 연말부터 분위기가 반등하고 있으며, 공모주의 가격 밴드도 합리적 수준으로 낮아지고 있어 공모주 시장에 대해 긍정적으로 판단해 볼 만하다고 생각하고 적극적으로 수요예측에 참여할 방침입니다.

[채권부문]

1월 국내 채권시장은 경기에 대한 우려가 지속되는 가운데 금리 레벨에 대한 부담이 더해지면서 채권시장 강세폭은 완만해질 것으로 보입니다. 장기경제 성장률에 대한 불확실성에도 불구하고 장기금리가 2.00%를 하회하면서 금리 수준에 대한 부담이 커지고 있습니다. 이에 상단과 하단이 모두 제한적인 움직임을 보일 것으로 예상하고 있습니다.

이에 당사는 국내 경기 상황과 글로벌 금융시장을 모니터링하면서 실시간으로 대응하며, 크레딧물을 통한 이자수익으로 수익성을 확보할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.09.04 ~ 18.12.03	18.06.04 ~ 18.12.03	18.03.04 ~ 18.12.03	17.12.04 ~ 18.12.03	16.12.04 ~ 18.12.03	15.12.04 ~ 18.12.03	
BNK스팩플러스30증권투자신탁1호(채권혼합)	0.57	1.97	3.50	4.49	7.71	10.64	-
(비교지수대비 성과)	(0.59)	(1.68)	(2.61)	(3.35)	(4.04)	(5.55)	-
비 교 지 수	-0.02	0.29	0.89	1.14	3.67	5.09	-
종류(Class)별 현황							
Class A	0.35	1.51	2.80	3.56	5.80	7.71	-
(비교지수대비 성과)	(0.37)	(1.22)	(1.91)	(2.42)	(2.13)	(2.62)	-
비 교 지 수	-0.02	0.29	0.89	1.14	3.67	5.09	-
Class A-e	0.40	1.62	2.97	3.78	6.23	8.36	-
(비교지수대비 성과)	(0.42)	(1.33)	(2.08)	(2.64)	(2.56)	(3.27)	-
비 교 지 수	-0.02	0.29	0.89	1.14	3.67	5.09	-
Class C	0.20	1.21	2.34	2.94	4.53	5.79	-
(비교지수대비 성과)	(0.22)	(0.92)	(1.45)	(1.80)	(0.86)	(0.70)	-
비 교 지 수	-0.02	0.29	0.89	1.14	3.67	5.09	-
Class C-e	0.33	1.46	2.74	3.50	6.28	8.10	-
(비교지수대비 성과)	(0.35)	(1.17)	(1.85)	(2.36)	(2.61)	(3.01)	-
비 교 지 수	-0.02	0.29	0.89	1.14	3.67	5.09	-

※ 비교지수 : (0.05 * [KOSPI]) + (0.95 * [KOB1120_국공채])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

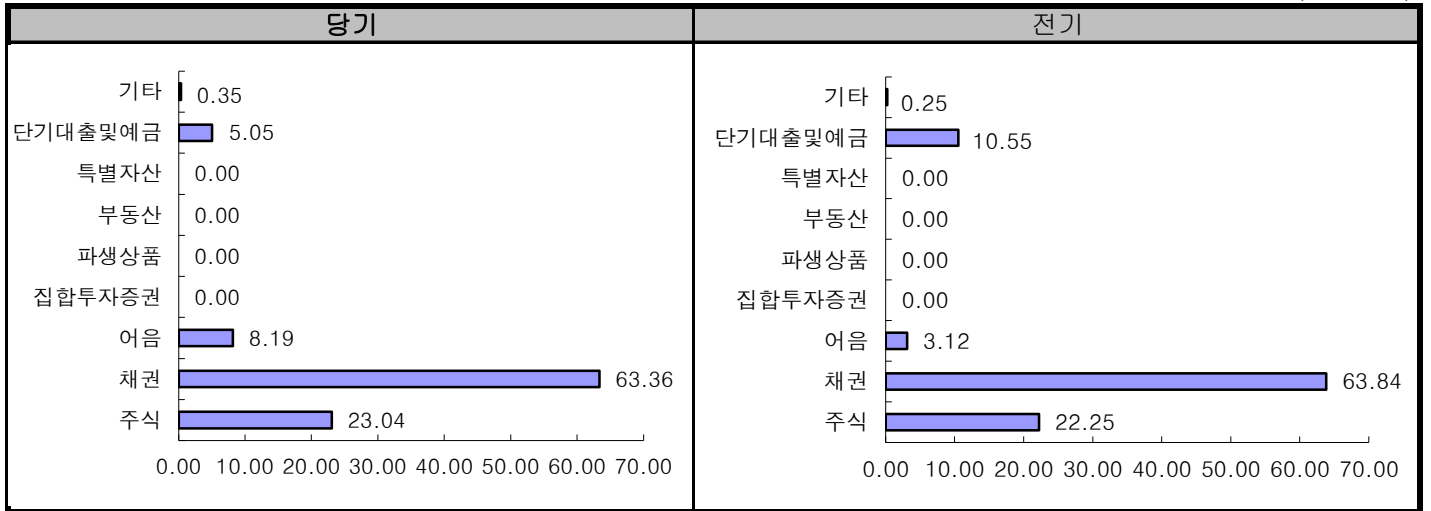
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	165	178	0	-	-	-	-	-	-	11	0	353
당기	32	96	-3	-	-	-	-	-	-	17	0	142

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

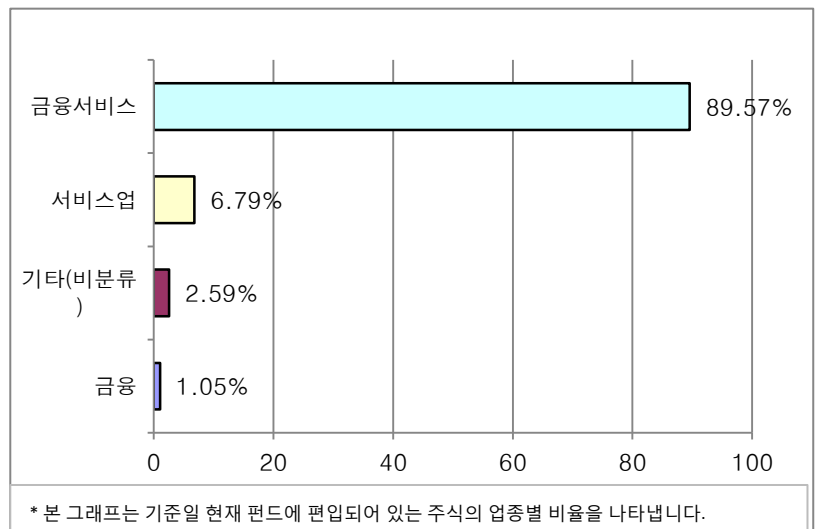
동화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,548 (23.04)	15,257 (63.36)	1,972 (8.19)	-	-	-	-	-	-	1,216 (5.05)	85 (0.35)	24,078 (100.00)
합계	5,548 (23.04)	15,257 (63.36)	1,972 (8.19)	-	-	-	-	-	-	1,216 (5.05)	85 (0.35)	24,078 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

업종명	평가액	보유비율
1 금융서비스	4,969	89.57
2 서비스업	377	6.79
3 기타(비분류)	144	2.59
4 금융	58	1.05
5		
6		
7		
8		
9		
10		
11		
합계	5,548	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

▶ 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.

▶ 환헤지를 위한 파생상품 - 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. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
케이비제9호기업인수목적(상장폐지)	477,194	976	4.05	-
엔에이치기업인수목적10호	216,094	440	1.82	3.09
미래에셋제5호기업	208,008	434	1.80	4.33
대신밸런스스팩4호	175,920	362	1.50	3.51
엔에이치기업인수목적11호	168,755	343	1.42	2.47
IBKS제6호스팩	118,770	249	1.03	2.75
케이비제11호기업인수목적	113,215	235	0.97	3.53
미래에셋대우스팩1호	105,680	217	0.90	2.18
한국제4호기업인수목적	96,600	200	0.83	1.76
디비금융제6호기업인수목적	95,732	194	0.80	1.98
케이비제10호스팩	91,539	188	0.77	1.76
교보7호기업인수목적 주식회사	84,640	177	0.73	2.11
한화수성스팩	82,380	171	0.70	1.86
하나금융9호스팩	70,230	145	0.60	1.65
한국제5호스팩	61,730	127	0.52	1.54
하나금융10호스팩	53,000	111	0.45	1.15

▶ 주식 - Short(매도) - 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고채이자03670-2103	3,300	3,160	2007.04.17	2021.03.10	-	RF	13.13	13.13
산금18신이0200-0510-1	3,000	3,016	2018.05.10	2020.05.10	-	AAA	12.53	12.53
롯데캐피탈355-2	2,300	2,331	2018.09.04	2023.09.04	-	AA-	9.68	9.68
신한캐피탈379-2	2,300	2,312	2018.10.08	2020.03.06	-	AA-	9.60	9.6
인천도시공사110	2,000	2,024	2015.05.28	2020.05.28	-	AA+	8.41	8.41
JB 우리캐피탈215	800	1,102	2012.06.15	2019.06.15	-	AA-	4.58	-
국고02375-2303(18-1)	500	510	2018.03.10	2023.03.10	-	RF	2.12	-
산은캐피탈598	500	501	2017.11.29	2019.05.29	-	AA-	2.08	-

- ▶ 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
예금	하나은행(수익증권)		1,216	1.38		5.05

- ▶ 기타자산 - 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김춘배	2016.06.14	책임 운용 (채권운용 본부장)	31	23,438	3	516	성균관대 통계학 학사	2109000277
							부국증권 채권팀	
							KB자산운용 채권운용팀	
							NH-CA자산운용 채권운용본부	
현 BNK자산운용 채권운용								
안정환	2018.01.30	책임 운용 (주식운용 본부장)	24	705	-	-	서울시립대 경제학 학사	2114000002
							NH투자증권 주식리서치	
							이베스트투자증권 주식운용	
							애플루트자산운용 주식운용	
현 BNK자산운용 주식운용								
구경서	2015.09.04	부책임 운용 (채권)	28	3,380	2	16	홍익대학교 경영학 학사	2109001247
							알리안츠생명 자산운용관리팀	
							하이자산운용 채권운용본부	
							대신증권 채권운용팀	
현 BNK자산운용 채권운용								
이웅찬	2017.09.15	부책임 운용 (주식)	14	1,406	8	698	연세대 경제학 학사	2112000103
							동부생명 변액운용파트	
							현 BNK자산운용 주식운용	

주1) 이 투자신탁의 운용은 **주식운용본부 및 채권운용본부**가 담당합니다.

주2) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주3) 성명이 굵은 글씨로 표시되지 않은 것이 부책임운용전문인력이며, 부책임운용전문인력이란 책임운용전문인력이 아닌자로서 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 중대한 영향을 미칠수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 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

구 분		기 간	운용전문인력
책임운용전문인력	채권	2015.09.04 - 2016.06.13	채권운용팀(김길영)
		2016.06.14 - 현재	채권운용본부장(김춘배)
	주식	2015.09.04 - 2015.09.30	주식운용본부장(임현근)
		2015.10.01 - 2016.06.13	주식운용2팀(신은주)
		2016.06.14 - 2018.01.29	주식운용1팀(박의현)
2018.01.30 - 현재	주식운용본부장(안정환)		
부책임운용전문인력	주식	2015.09.04 - 2017.09.14	주식운용팀(김정훈)
		2017.09.15 - 현재	주식운용팀(이웅찬)

(주 1) 2018.12월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력 - 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용 - 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
BNK스팩플러스30증권투자 자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사		30.20	0.12	28.70	0.12
	판매회사	Class A	3.23	0.10	2.63	0.10
		Class A-e	0.00	0.05	0.00	0.05
		Class C	56.78	0.25	55.01	0.25
		Class C-e	0.04	0.13	0.05	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.30	0.01	1.23	0.01
	일반사무관리회사		0.97	0.00	0.93	0.00
	보수 합계		92.53	0.65	88.56	0.65
	기타비용**		0.39	0.00	0.41	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.92	0.00	2.63	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.20	0.00	0.65	0.00
		합계	1.12	0.01	3.29	0.01
	증권거래세		1.73	0.01	2.05	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
BNK스팩플러스30증권투자 신탁1호(채권혼합)	전기	0.00	0.02	0.02	0.00	0.02	0.02
	당기	0.00	0.05	0.06	0.00	0.05	0.06
종류(class)별 현황							
Class A	전기	0.90	-	0.90	0.91	0.02	0.92
	당기	0.90	-	0.90	0.91	0.06	0.96
Class A-e	전기	0.68	-	0.68	0.68	0.02	0.70
	당기	0.69	-	0.69	0.69	0.06	0.75
Class C	전기	1.50	-	1.50	1.51	0.02	1.52
	당기	1.50	-	1.50	1.51	0.05	1.56
Class C-e	전기	1.00	-	1.00	1.00	0.02	1.02
	당기	1.00	-	1.00	1.00	0.05	1.05

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, %)

BNK스팩플러스30증권투자신탁1호(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	105,214	683	12.88	51.65

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.12.04 ~ 2018.03.03	2018.03.04 ~ 2018.06.03	2018.06.04 ~ 2018.09.03
4.29	14.48	30.43

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

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
매매수수료	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순 자산총액(보수 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다.
금융투자협회 펀드코드	한국금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(집합투자기구)	집합투자규약상 주식에 집합투자재산의 60% 이상을 투자하는 펀드입니다.
채권형(집합투자기구)	집합투자규약상 채권에 집합투자재산의 60% 이상을 투자하는 펀드입니다.
혼합형(집합투자기구)	주식형펀드의 수익성과 채권형펀드의 안정성을 동시에 추구하는 펀드로서 주식형펀드와 중간성격을 띄고 있다고 볼 수 있습니다. 또한 혼합형펀드는 주식투자한도의 많고 적음에 따라서 주식혼합형펀드와 채권혼합형펀드로 다시 세분화 되기도 합니다.
MMF	Money Market Fund 는 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻는 수익을 되 돌려 주는 실적배당형 상품입니다.
추가형(집합투자기구)	기 설정된 펀드에 추가설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다 보수와 수수료 차이로 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 증권의 일종으로 집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 투자매매중개업자보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정됩니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 투자매매·중개회사에서 펀드계좌를 트고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자(자산운용회사)입니다. 즉, 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관 및 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다.
투자매매·중개업자	투자매매·중개업자란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 투자매매·중개업자에 속합니다. 투자매매업자는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.