

펀드의 정의 및 분류



펀드는 무엇인가?

야구를 관람하는 방법 3가지



야구장 = 주식 시장



야구 플레이어 = 직접투자

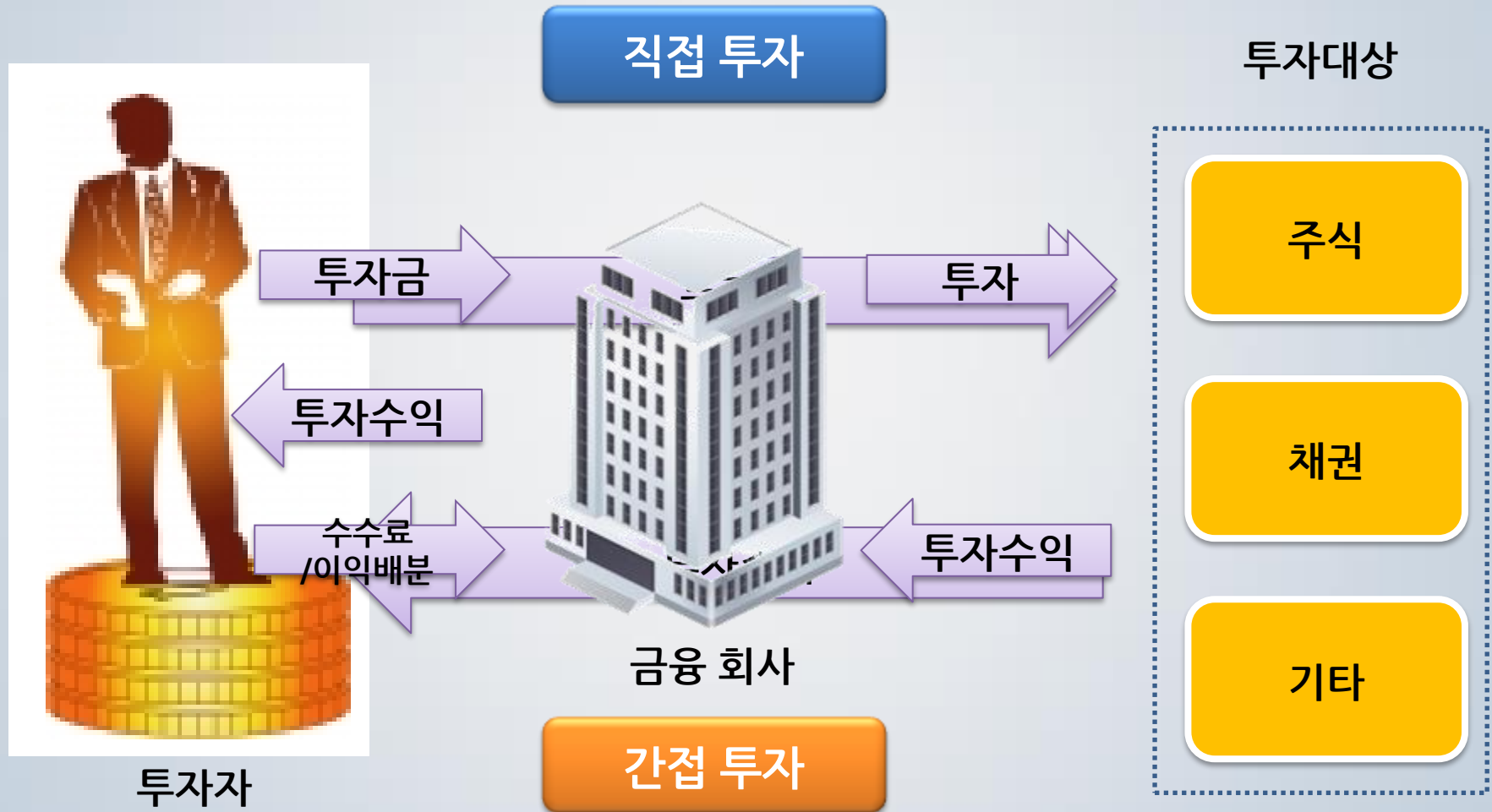


야구 관중 = 간접 투자(펀드)



TV 관람 = 잠재적 투자자

직접투자와 간접투자



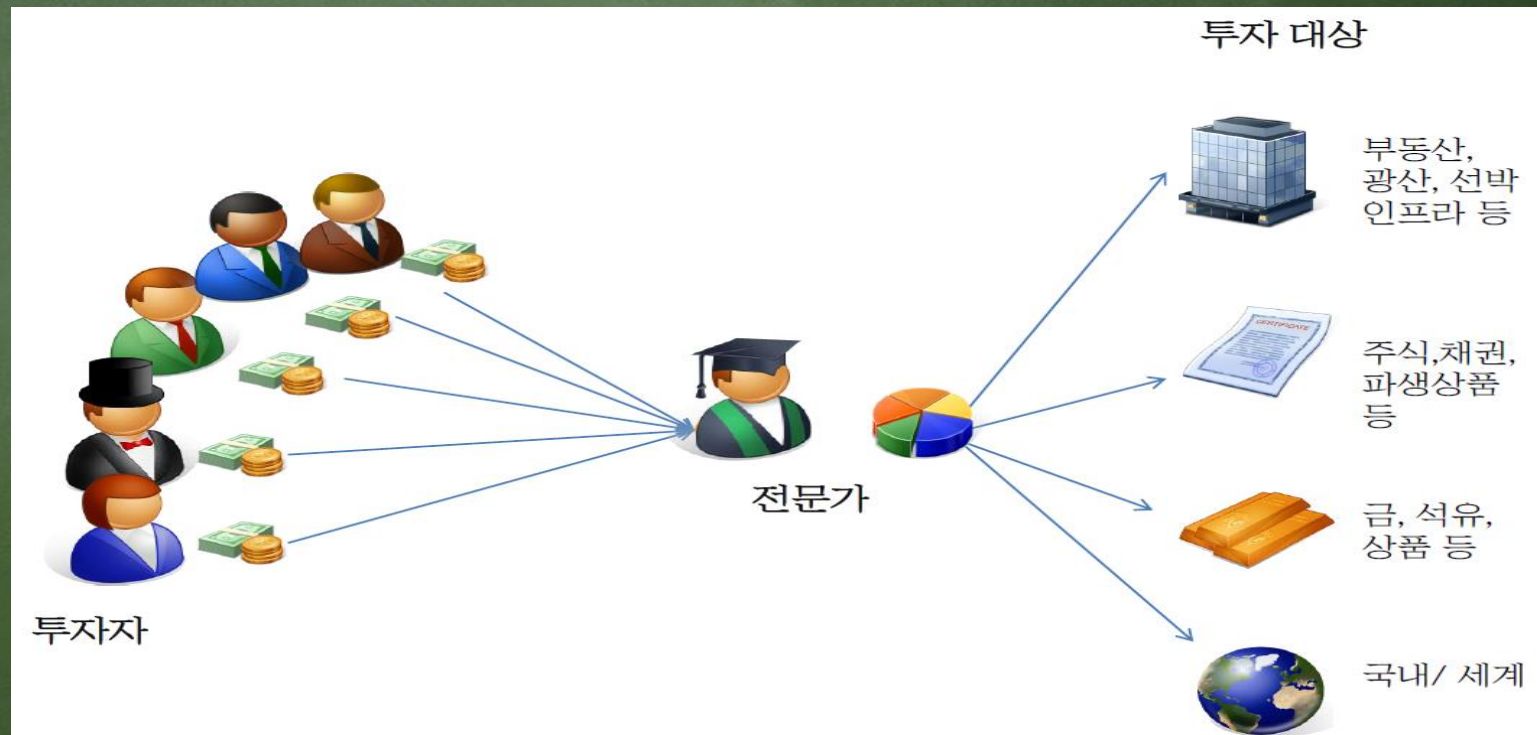
펀드(FUND)란?

- ① 2인 이상에게 투자권유
- ② 투자자로부터 일상적인 운용지시를 받지 아니하면서,
- ③ 재산적 가치가 있는 투자대상자산을 취득·처분, 그 밖의 방법으로 운용
- ④ 그 결과를 투자자에 귀속시키는 것을 말한다.



펀드(FUND)란?

여러 사람의 돈을 모아 전문가(펀드매니저)가 투자 → 결과는 고객 귀속



『주식』이란?

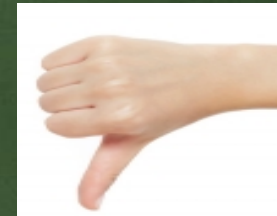
▶ 회사를 설립하거나 운영하는 과정에서 필요한 자금을 조달



수익성



안전성



회사의 일부 권리 부여

회사 이익 발생시 배당금 지급

회사의 이익여부에 따라 주식의 가격이 변동

『채 권』이란?

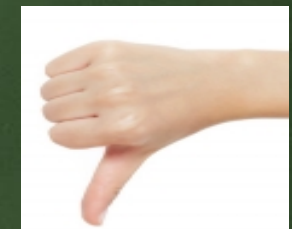
▶ 국가, 공공기관, 금융회사, 기업 등 자금을 조달하기 위한 증서



안전성



수익성



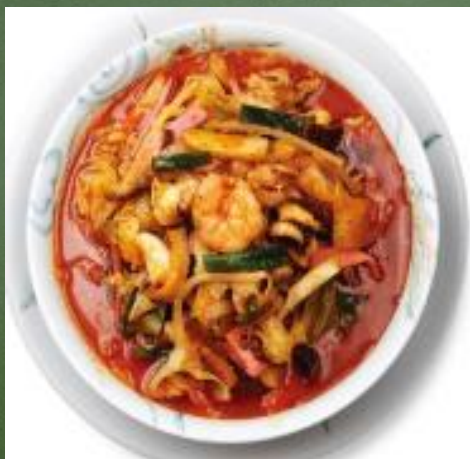
정해진 날짜에 이자 지급 및 일정기간 후 원금 상환 약속

투자 대상에 따른 펀드의 분류

종 류			주 요 내 용
증권 집합 투자 기구			- 집합투자재산의 50%를 초과하여 증권(파생상품 포함)에 투자하는 펀드로서, 부동산과 특별자산에 투자하지 않는 펀드 ※ 파생상품펀드는 별도로 구분하지 아니하고 각 펀드별 주요 투자대상 자산에 따라 구분이 변경됨
	주식형		- 규약상 주식에 집합투자재산의 60% 이상 투자하는 펀드 - 대체로 90% 이상 주식에 투자
	채권형		- 규약상 채권에 집합투자재산의 60% 이상 투자하는 펀드 - 주식 또는 주식관련 파생상품에 투자 불가
	혼합형	주식 혼합형	- 주식형, 채권형 어디에도 속하지 아니하면서 - 규약상 허용되는 주식 최대 편입비율이 50% 이상인 펀드
		채권 혼합형	- 주식형, 채권형 어디에도 속하지 아니하면서 규약상 허용되는 주식 최대 편입비율이 50% 미만인 펀드

투자 대상에 따른 펀드의 분류

주식형



짬뽕

채권형



짜장면

혼합형



짜짜면

투자 대상에 따른 펀드의 분류

주식과 채권만 투자대상이 되는 것은 아니다.

투자대상은
무궁무진



빌딩



지하철

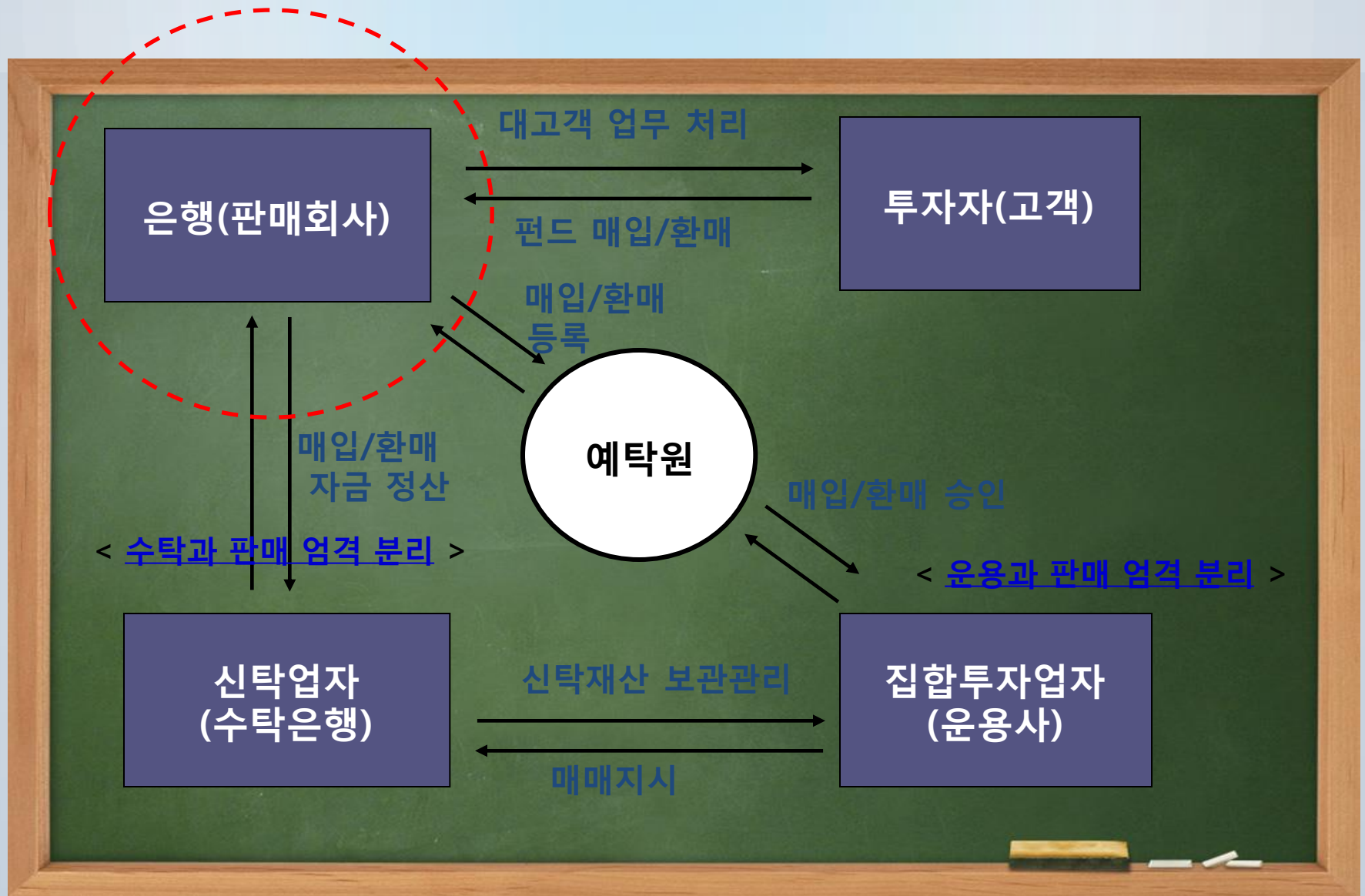


실물자산

투자 대상에 따른 펀드의 분류

종 류	주 요 내 용
부동산 집합투자기구	- 집합투자재산의 50%를 초과하여 부동산(관련 파생상품/대출/증권 포함)에 투자하는 집합투자기구
특별자산 집합투자기구	- 집합투자재산의 50%를 초과하여 특별자산(증권과 부동산을 제외한 투자대상 자산)에 투자하는 집합투자기구
혼합자산 집합투자기구	- 집합투자재산을 운용함에 있어서 위 3가지의 규정의 제한을 받지 않는 집합투자기구
단기금융 집합투자기구	- 집합투자재산을 단기금융상품에 투자하는 펀드(MMF)

펀드는 어떻게 운용되나요?



펀드 의 용어 및 주요 Q&A



펀드의 기본_좌(座)와 기준가격이란?

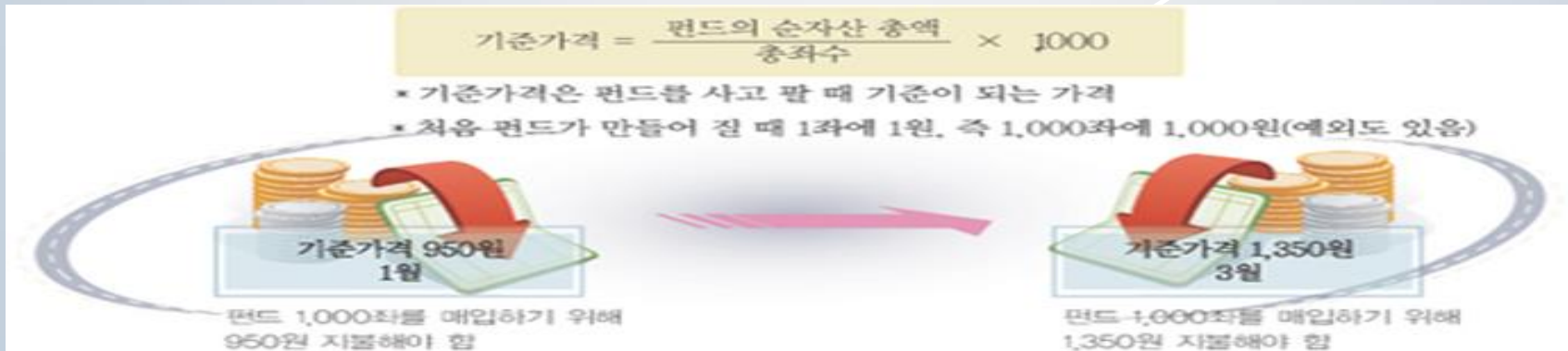
• 좌(座)- 펀드를 세는 단위

→ 주식의 한 단위를 '주(株)'라고 하는 것과 같이 펀드의 한 단위를 '좌(座)'라고 함.



• 펀드의 기준가격이란?

→ 펀드를 매입하고 환매할 때 적용되는 가격으로 1,000좌당 순자산가치로 표시



펀드의 기본_좌(座)와 기준가격이란?

- 좌수란 수익증권의 기본 거래단위임
- 기준가격이란 수익증권 매매시 기준이 되는 가격으로서 좌수 당 순자산가치

기준가격

=

순자산총액
(= 자산총액 - 부채 - 비용) /

펀드의 총 좌수

기준가격의 변화

₩1,000

* 1000좌당 가격으로 표시

₩1,100

10%
이익

₩900

10%
손실

- 일반적으로 1,000좌당 가격으로 표시, 최초 설정시 1,000원부터 시작

펀드의 기본_기준가격 산출 방법

■ 기준가격 산출방법

$$\text{기준가격} = \frac{\text{펀드의 총자산} - \text{부채}}{\text{직전일 총 좌수}} \times 1,000$$

예시)

기준가격1,350원	기준가격950원
펀드 1,000좌를 매입하기 위해 1,350원 지불	펀드 1,000좌를 매입하기 위해 950원 지불
1,000원으로 살수 있는 펀드 좌수 =740좌	1,000원으로 살수 있는 펀드 좌수 =1,052좌

- 기준가격 산출사례

펀드 총자산 : 102,000,000원

전일자 총좌수 : 100,000,000좌

매매비용 : 100,000원

보수율 : 연1.35%(판매보수 : 연0.91%, 운용보수 : 연0.39%, 수탁보수 : 연0.05%)

기준가격 계산

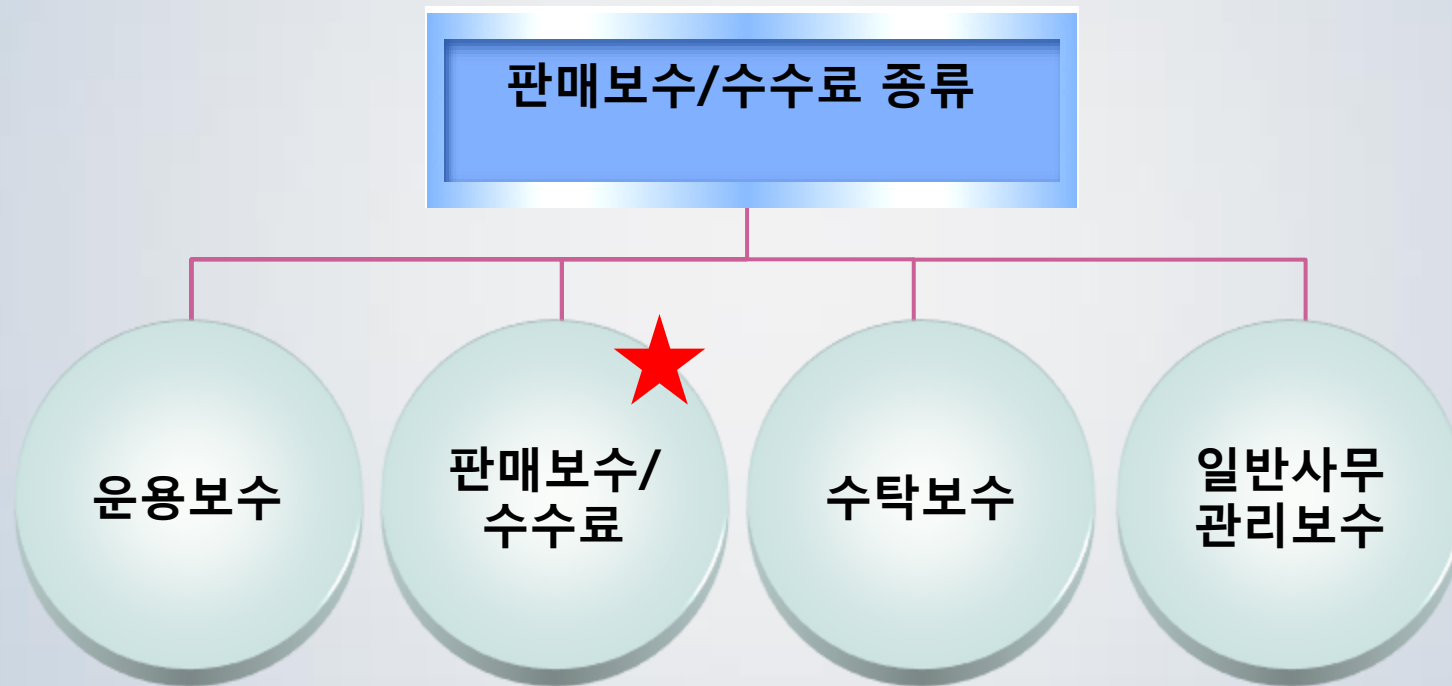
(102,000,000-100,000) = 101,900,000원

보수금액 : 3,769(=101,900,000 x 1.35%/365)

기준가격 = (101,896,231/100,000,000) x 1,000 = 1,018.96

펀드의 기본_펀드 투자비용

→ → → → →



펀드의 기본_펀드 투자비용

□ □ □ □ □

구 분		주 요 내 용
판매 보수	개 념	- 펀드 순자산가치(NAV)에서 매일 계상되는 수익
	장 점	- 매일 자산의 일정비율씩을 계상하는 방식으로 고객이 수수료 부담을 체감하지 못하여 마케팅 측면에서 유리 <u>- 단기투자시 투자자 입장에서 비용 부담이 적음</u>
	단 점	- 투자자 입장에서 <u>장기투자 할수록 판매보수를 많이 부담하게 됨</u>
판매 수수료	개 념	- 입금건별 투자시마다 납입금액의 일정비율을 일시에 선취함으로 얻는 수익
	장 점	- 투자자 입장에서 <u>장기투자시 판매보수에 비해 부담이 경감됨</u> - 단기(1년이내) 투자시 판매보수에 비해 수수료율이 높아 환매 억제 기능 있음
	단 점	- <u>수수료 先부과에 대한 투자자의 거부감 있음</u> - 판매회사별, 투자금액별 수수료 차등적용 등 판매수수료 인하경쟁이 본격화될 가능성이 있어 수수료 하락 압력 가중 예상

펀드의 기본_펀드 투자비용

□ □ □ □ □

■ 클래스별 현황(판매보수/수수료)

구분	A 형	B 형	C 형	C-e 형
판매수수료	선취수수료(연1%)	후취수수료(연1%)	-	-
판매보수	판매보수 (연0.8%)	판매보수 (0.8%)	판매보수(연1.5%)	판매보수(연1.44%)

※클래스 C-e형은 온라인 전용 펀드로서 판매보수 및 수수료가 저렴함(창구 가입불가, 인터넷뱅킹 전용)

■ 클래스 A형 VS C형 비교

※ 예시 (1억원 투자, 투자기간 2년일 경우 가정)

구분	판매보수	판매수수료	합계
클래스 A형	158만원 (=1억*0.8%*24/12)	99만원 [=1억* (1 - (1/1.01))]	257만원
클래스 C형	300만원 (=1억*1.5%*24/12)	-	300만원

※ 2년 이상 장기투자시 클래스 A형(선취수수료) 으로 가입할 경우 약 43만원이상 펀드투자 비용 절감
10개월 미만의 단기 거래시에는 클래스 C형이 유리

TIP ! 동일한 펀드이나, 투자 기간에 따라, 클래스 종류를 선택하여 가입함으로써 펀드투자 비용을 절감할수 있음.

펀드 표준판매매뉴얼

펀드 표준판매매뉴얼의 제정 배경과 취지



표준판매매뉴얼 제정 배경과 취지

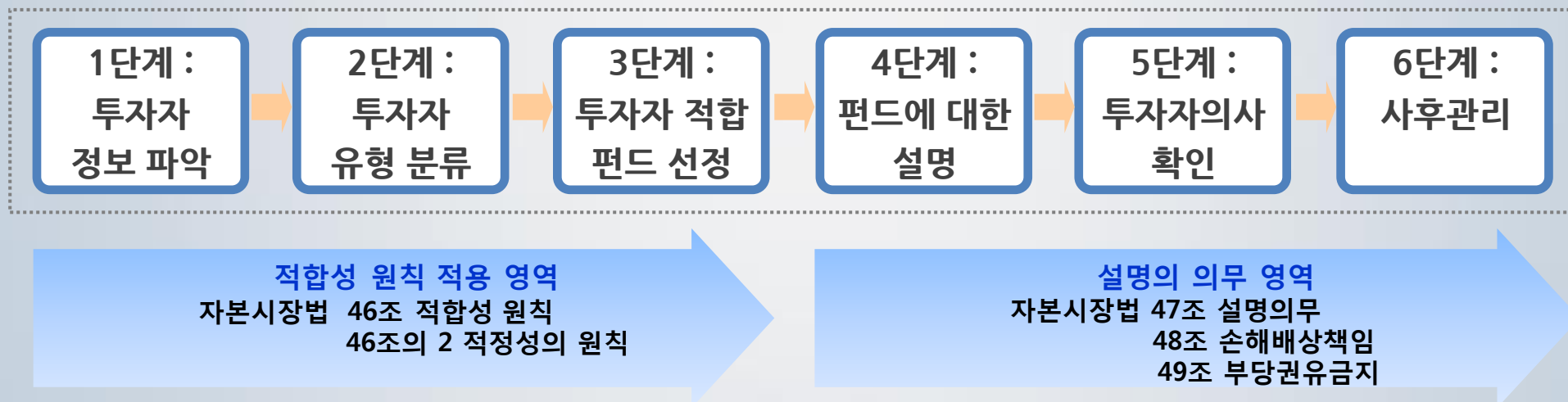
펀드표준판매 매뉴얼이란?

- 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 판매사가 투자자에게 금융투자상품인 펀드를 판매함에 있어 준수해야 하는 최소한의 사항을 제시하기 위한 매뉴얼
- 자본시장법 제50조 ‘투자권유준칙’에 의거, **신한은행 표준투자권유 준칙** 및 **표준판매매뉴얼**을 제정하여 운영 중

표준판매매뉴얼 제정 배경과 취지

표준판매매뉴얼 6단계

- 자본시장법 상 **적합성 원칙과 설명의무 영역**으로 구분



☞ 판매사는 판매의 단계를 구분하고, 단계별로 세부 절차와 주의사항을 마련하여야 함.

당행 펀드판매 자격 부여기준

★ 펀드 판매 필수 요건

요건 아래의 ① ~ ④ 조건을 모두 충족시 판매가능

- 1 당행 일반직군
- 2 펀드투자권유자문인력 자격 취득자(舊 펀드투자상담사)
※ 협회 정상등록 상태 限
- 3 입행 6개월 경과 직원(지주사, 계열사 전직 후 복귀직원 포함)
- 4 '펀드기본과정' 이수자(당행 사이버 연수)