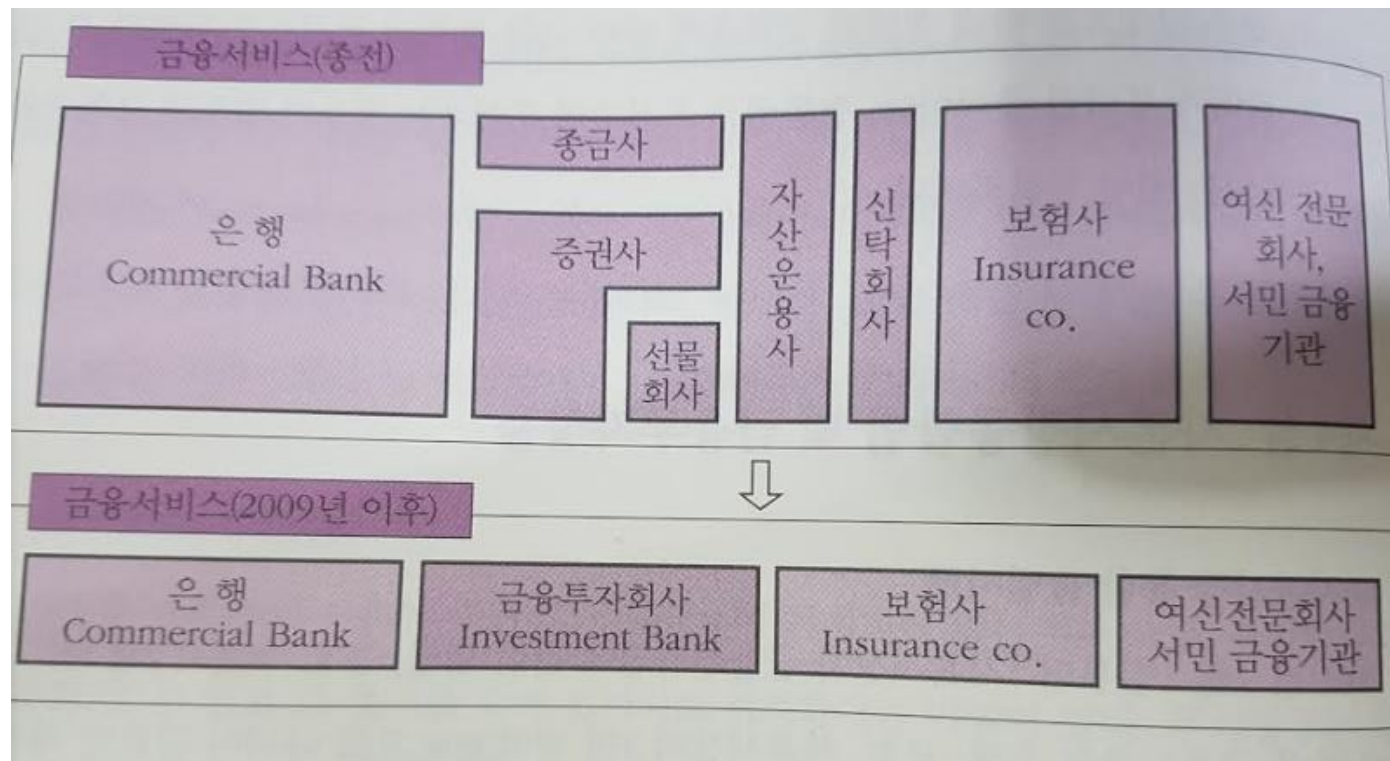


핀테크 개론

5장 자산운용시장

자본시장통합법 및 금융투자상품

- 법적 규제 (교재 222p)



금융투자업의 분류체계

- 자본시장 관련 금융투자업은 ‘경제적 실질’에 따라 크게 6개의 업무로 분류 (교재 224p)
- ① 투자매매업: 자기의 계산으로 금융투자상품을 매매·매수, 발행·인수 또는 그 청약의 권유·청약·청약을 승낙을 하는 업
- ② 투자중개업: 타인의 계산으로 금융투자상품을 매도·매수, 그 청약의 권유·청약·청약의 승낙 또는 발행·인수에 대한 청약의 권유·청약·청약의 승낙을 하는 업
- ③ 집합투자업: 2인 이상에게 권유하여 모은 금전 등을 투자자로부터 일상적인 운용지시를 받지 않고 자산을 취득·처분 그 밖의 방법으로 운용해 결과를 투자자에게 배분하여 귀속시키는 업
- ④ 투자자문업: 금융투자상품의 가치 또는 투자판단에 관해 자문하는 업
- ⑤ 투자일임업: 투자자로부터 금융투자상품의 투자판단 전부 또는 일부를 일임받아 투자자별로 구분, 자산을 취득·처분 등 방법으로 운용하는 업
- ⑥ 신탁업: 신탁법에 의한 신탁을 수탁하는 업

금융투자업의 분류체계

- 단어설명
- 계산: 이익의 귀속 주체
자기의 계산: 손익의 귀속 주체가 자금공급자에게 귀속
- 신탁 (신탁법 제 2조)
<http://www.law.go.kr/lsInfoP.do?lsiSeq=151990&efYd=20150319#0000>

□ 제2조(신탁의 정의) 이 법에서 "신탁"이란 신탁을 설정하는 자(이하 "위탁자"라 한다)와 신탁을 인수하는 자(이하 "수탁자"라 한다) 간의 신임관계에 기하여 위탁자가 수탁자에게 특정의 재산(영업이나 저작재산권의 일부를 포함한다)을 이전하거나 담보권의 설정 또는 그 밖의 처분을 하고 수탁자로 하여금 일정한 자(이하 "수익자"라 한다)의 이익 또는 특정의 목적을 위하여 그 재산의 관리, 처분, 운용, 개발, 그 밖에 신탁 목적의 달성을 위하여 필요한 행위를 하게 하는 법률관계를 말한다.

【표 9-1】

현행 자본시장 관련법에 규정된 금융투자업의 기능별 분류

(교재 225p)

관련 법	회사 명칭	규정된 금융투자업	금융투자업 기능
증권거래법	증권회사	매매업, 인수업, 매출업	① 투자매매업
	증권회사	위탁매매업, 중개업, 대리업, 매매위탁의 중개·주선·대리업, 모집·매출의 주선업	
선물거래법	선물회사	선물거래업	② 투자중개업
종합금융회사에 관한 법률	종합금융회사	중개업	① 투자매매업
		매매업, 인수업	
	자금중개회사	어음관리계좌업무	수신업
신탁업법	신탁회사	자금중개업	자금중개업
자산운용업법	신탁회사	신탁업, 개인연금신탁업, 연금신탁업	⑥ 신탁업
	은행, 증권, 보험 자산운용사	간접투자증권의 판매	① 투자매매업 또는 ② 중개업
	투자자문사	투자자문업	④ 투자자문업
	투자일임사	투자일임업	⑤ 투자일임업
	자산운용사	투자신탁재산의 운용·운용지시	③ 집합투자업
		투자회사재산의 운용업무	
	-	투자전문회사(PEF)의 업무집행사원 기능	⑥ 신탁업
	수탁회사	투자신탁재산의 수탁업	
부동산투자 회사(REITs)법	자산관리회사	투자신탁재산의 자산보관업	③ 집합투자업
	자산보관기관	위탁관리REITs 자산의 투자·운용·CrREITs 자산의 투자·운용	
선박투자회사법	선박운용회사	위탁관리REITs와 CrREITs 자산보관업	⑥ 신탁업
	자산보관회사	선박투자회사 자산의 운용	③ 집합투자업
중기창업지원법	창업투자회사	선박투자회사 자산의 보관	⑥ 신탁업
산업발전법	CRC 등	창업투자회사의 업무집행조합원 기능	③ 집합투자업
벤처육성특별법	창투자, 일반인 등	기업구조조정조합의 업무집행조합원 기능	
부품소재특별법	창투자, 상장법인 등	벤처투자조합/개인투자조합의 업무집행 조합원 기능	
	창투자, 상장법인 등	부품소재전문투자조합의 업무집행조합 원 기능	
여신전문금융업법	신기술 사업금융업자	신기술투자조합자금의 관리·운용	
문화산업진흥법	문화사업자, 투자자 등	신기술투자조합자금의 관리·운용	⑥ 신탁업
	자산관리자	문화산업전문회사 자산의 운용	
		문화산업전문회사 자산의 보관·관리	

회사 명칭별 금융업무			
관련법	회사 명칭	규정된 금융투자업	금융투자업 기능
산업발전법	CRC 등	기업구조조정조합의 업무집행조합원 기능	집합투자업
문화산업진흥법	문화사업자	문화산업전문회사 자산의 운용	집합투자업
선물거래법	선물회사	선물거래법	투자중개업
선박투자회사법	선박운용회사	선박투자회사 자산의 운용	집합투자업
여신전문금융업법	신기술 사업금융업자	신기술투자조합자금의 관리 운용	집합투자업
신탁업법	신탁회사	신탁업, 개인연금신탁업, 연금신탁업	신탁업
자산운용업법	은행, 증권, 보험, 자산운용사	간접투자증권의 판매	투자매매업, 중개업
종합금융회사에 관한 법률	자금중개회사	자금중개업	자금중개업
문화산업진흥법	자산관리자	문화산업전문회사 자산의 보관 관리	신탁업
자산운용업법	수탁회사	투자신탁재산의 수탁업	신탁업
부동산투자회사(REITs)법	자산관리회사	위탁관리REITs 자산의 투자 운용, CrREITs 자산의 투자 운용	집합투자업
부동산투자회사(REITs)법	자산보관기관	위탁관리 REITs와 CrREITs 자산보관업	신탁업
자산운용업법	자산보관회사	투자회사의 자산보관업	신탁업
선박투자회사법	자산보관회사	선박투자회사 자산의 보관	신탁업
자산운용업법	자산운용사	투자신탁재산의 운용 운용지시, 투자회사재산의 운용업무	집합투자업
종합금융회사에 관한 법률	종합금융회사	중개업	투자중개업
종합금융회사에 관한 법률	종합금융회사	매매업, 인수업, 매출업	투자매매업
종합금융회사에 관한 법률	종합금융회사	어음관리계좌업무	수산업
증권거래법	증권회사	매매업, 인수업, 매출업	투자매매업
증권거래법	증권회사	위탁매매업, 중개업, 대리업, 매매위탁의 중개 주선 대리업, 모집 매출의 주선업	투자중개업
중기창업지원법	창업투자회사	창투조합의 업무집행조합원 기능	집합투자업
벤처육성특별법	창업투자회사	벤처투자조합의 업무집행 조합원 기능	집합투자업
부품소재특별법	창업투자회사	부품소재전문투자조합의 업무집행조합원 기능	집합투자업
자산운용업법	투자일임사	투자일임업	투자일임업
자산운용업법	투자자문사	투자자문업	투자자문업

1. 신탁시장

- **신탁:** 개인 또는 단체인 위탁자가 금전 또는 그 밖의 재산의 관리 또는 처분을 신탁금융기관에게 일정기간 동안 위탁하여 운용하게 하고, 여기서 발생하는 운용수익은 수익자에게 귀속시키는 것
- 위탁자: 일정한 계약 아래 남에게 물건 따위를 맡긴 사람
- 수탁자: 남의 부탁을 받거나 남의 물건 따위를 맡은 사람
- 신탁의 설정 (신탁법 제 3조)

□ **제3조(신탁의 설정)** ① 신탁은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 설정할 수 있다. 다만, 수익자가 없는 특정의 목적을 위한 신탁(이하 "목적신탁"이라 한다)은 「공익신탁법」에 따른 공익신탁을 제외하고는 제3호의 방법으로 설정할 수 없다. <개정 2014.3.18.>

1. 위탁자와 수탁자 간의 계약

2. 위탁자의 유언

3. 신탁의 목적, 신탁재산, 수익자(「공익신탁법」에 따른 공익신탁의 경우에는 제67조제1항의 신탁관리인을 말한다) 등을 특정하고 자신을 수탁자로 정한 위탁자의 선언

1. 신탁시장

- 거래자 간의 이득:
- 위탁자: 효율적 자산의 운용
- 수탁자: 수탁업무 수행에 따른 서비스 제공의 대가로 신탁수수료 수취
- 신탁업: 신탁의 인수를 업으로 하는 상행위
- 신탁대상자산: 법률상으로 소유권의 이전과 처분이 가능한 것이 전제
신탁업법상 신탁회사가 인수할 수 있는 재산은 금전, 유가증권, 금전채권, 부동산, 지상권, 전세권, 토지임차권으로 한정

1. 신탁시장

- 금전신탁과 금전신탁 이외의 신탁

(1) 금전신탁

신탁인수시에 금전으로 수입하고 신탁자산의 운용수익과 원금을 수익자에게 교부할 때에도 금전으로 지급하는 신탁

- <https://spib.wooribank.com/pib/Dream?withyou=PSDEP0051>

상세설명

[신탁상품] 신탁상품

특정금전신탁

신탁재산으로 금전을 수탁받아 고객(위탁자)이 지시한 방법으로 운용한 후 신탁기간이 종료한 때에 신탁금 건별로 신탁원본 및 이익을 수익자에게 지급하는 단독운용 금전신탁. 단, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 상 인터넷뱅킹을 통한 가입 불가.

[미리보기](#)

신탁상품

특정금전신탁

신탁재산으로 금전을 수탁받아 고객(위탁자)이 지시한 방법으로 운용한 후 신탁기간이 종료한 때에 신탁금 건별로 신탁원본 및 이익을 수익자에게 지급하는 단독운용 금전신탁. 단, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 상 인터넷뱅킹을 통한 가입 불가.

고객(위탁자)의 운용지시에 따라 단독 운용되는 맞춤형 실적배당상품입니다.
위탁자(고객)가 지시한 방법대로 운용되는 맞춤형 상품
위탁자별로 각각 단독운용

[신탁상품] 공익신탁

청년희망펀드 공익신탁

청년 일자리 창출 사업을 지원하는 공익신탁

[미리보기](#)

공익신탁

청년희망펀드 공익신탁

청년 일자리 창출 사업을 지원하는 공익신탁

청년 취업기회 확대, 구직애로 원인 해소, 민간일자리 창출 지원사업 등을 목적으로 설립된 '청년희망펀드'가 추진하는 사업을 지원하는 법무부장관의 인가를 받은 신탁

1. 신탁시장

(2) 금전신탁 이외의 신탁

수탁자가 인수하는 재산 종류에 따라 결정. 대표적인 것이 유가증권, 금전채권(일반금전채권-어음, 채권-과 생명보험신탁), 부동산 등이 일반적

- 대표적인 예 – 부동산신탁
- <http://m.news.naver.com/read.nhn?mode=LSD&mid=sec&sid1=101&oid=025&aid=0002813923>

작은 가게를 운영했던 80세의 A씨는 최근 고민이 많아졌다. 평생 안 먹고 안 쓰고 악착같이 모은 재산을 본인 사후에 세 자녀에게 안전하게 물려주고 싶은데 마땅한 방법을 찾지 못했다.

장애를 가진 막내아들 때문에 그의 고민이 더 깊어진다. 주변에서 생전에 재산을 정리하지 못하고 사후 상속이 진행되면서 형제간 불화를 겪는 경우를 많이 봐 온 터다. 하루라도 빨리 사후 대책을 세우고 맘 편하게 노년을 보내고 싶은 생각에 여기저기 수소문해 봤지만 속 시원한 해결책을 찾지 못했다.

또 세 자녀가 홀로 남은 A씨를 보살펴줄 형편이 안된다. 고령임에도 불구하고 A씨 본인 스스로 생활비도 마련해야만 한다.

진작부터 나를 위한 노후준비를 하고 싶은 마음은 굴뚝 같았지만, 부모와 자녀의 부양을 책임져 왔고 집 장만, 두 아들 결혼, 장애가 있는 막내아들 뒷바라지를 하느라 정작 본인에게 필요한 노후 자금을 미리 준비하기가 마음만큼 그렇게 쉽지 않았다.

A씨는 유일한 소득원인 5층짜리 상가 월세는 노년 생활비로 사용하고 사후에는 삼형제가 다투지 않고 이 재산을 상속받게 하고 싶다고 했다. 장애가 있는 막내아들은 일정 기간 임대료를 통한 생활비 관리를 누군가가 해줬으면 하는 차에 필자와 상담을 진행하게 됐다.

A씨처럼 생전에는 상가에서 나오는 임대료를 자신이 사용하고 사후에는 상가뿐만 아니라 상가에서 나오는 임대료를 생전에 내가 정한 바대로 상속·관리되게 하고 싶다면 ‘유언대용신탁’ 계약을 통해 해결이 가능하다.

유언대용신탁은 위탁자(상속 가능한 재산을 보유한 자)가 유언이 아닌 신탁 계약의 형태로 본인이 가지고 있는 금전·유가증권·부동산 등을 은행(수탁자) 등에 신탁하는 걸 뜻한다.

위탁자의 생전 그리고 사후에 신탁 재산의 수익권을 취득할 수 있는 수익자(A씨 사례의 세 아들)를 지정함으로써 상속 계획을 실행할 수 있는 신탁 계약이다. 유언대용신탁은 유언장 작성 절차가 필요 없다. 신탁 계약만으로 재산 상속이 가능하다.

신탁 수익권을 취득할 수 있는 수익자도 순차적으로 지정해 상속 재산 이전이 가능하도록 하고 있다.

- 부동산신탁현황: http://www.fss.or.kr/fss/kr/promo/bodobbbs_view.jsp?seqno=20315

부동산신탁회사 수탁고 추이

(단위 : 조원, %)

구 분		'12년말	'13년말	'14년말	'15년말	'16년말	전년 대비 증 감(률)	
토지	차입형	2.4	2.9	3.0	3.7	5.4	1.6	43.6
신탁	관리형	23.5	25.0	28.1	34.6	41.8	7.2	20.9
관리신탁		2.1	2.0	3.0	2.6	2.5	△0.05	△1.8
처분신탁		8.2	7.9	6.3	6.2	6.8	0.5	8.7
담보신탁		80.1	75.9	79.7	86.0	91.6	5.6	6.5
분양관리신탁		4.3	4.4	4.9	6.3	7.8	1.5	23.0
합 계		120.6	118.1	125.1	139.4	155.9	16.4	11.8

부동산신탁회사 손익 추이

(단위 : 억원, %)

구 분	'12년	'13년	'14년	'15년	'16년	전년 대비 증감(률)	
영업수익	3,926	4,491	4,456	5,591	7,862	2,271	40.6
영업비용	2,426	2,841	2,418	2,630	3,160	530	20.2
영업이익	1,500	1,651	2,037	2,961	4,702	1,741	58.8
영업외이익	△18	△43	△68	△26	331	358	-
당기순이익	1,132	1,223	1,481	2,222	3,933	1,711	77.0

붙임1 부동산신탁회사 주요 재무현황('16년말)

(단위 : 억원, %)

회사명	수탁고 (조원)	영업수익	당기순이익	총자산	자기자본	NCR
KB부동산	22.1	652	293	2,167	1,830	1,794
국제자산	18.2	459	207	811	464	1,001
대한토지	8.6	604	274	2,303	1,879	1,806
무궁화	7.9	273	104	370	271	874
생보부동산	17.9	467	206	1,138	898	2,043
아시아	19.1	526	177	900	583	828
코람코자산	7.4	1,177	416	3,122	1,766	458
코리아	15.1	376	160	579	388	1,551
하나자산	20.0	499	614	1,990	1,664	1,783
한국자산	14.9	1,177	624	5,217	3,892	1,097
한국토지	4.6	1,651	859	9,141	5,613	512
합 계	155.9	7,862	3,933	27,738	19,247	870

- 부동산신탁추가인가: (2018.05.02 금융위원회 TF회의 보도자료)
- http://www.fsc.go.kr/info/ntc_news_view.jsp?bbsid=BBS0030&page=1&sch1=content&sword=신탁&r_url=&menu=7210100&no=32451

제 목 : 금융산업의 경쟁과 혁신 촉진을 위한 「금융업 진입규제 개편방안」

- ① 외부전문가 등으로 「**금융산업 경쟁도평가위원회**」를 구성하여 금융산업의 경쟁도를 주기적으로 평가하고 진입정책을 결정
 - ② 은행, 보험, 금투 전업권에 걸쳐 업권 특성에 맞게 **진입장벽을 완화**
 - 인터넷전문은행 추가인가 적극 검토, **소액단기보험사** 및 **온라인전문보험사** 활성화, **중개전문증권사** 도입, **특화신탁회사** 활성화 등을 추진
 - ③ **인가절차에 대한 충분한 정보를 제공하여 진입과정의 투명성 제고**
- ⇒ **편리하고 혁신적인 서비스 및 가격 경쟁 등을 통한 소비자 실생활 혜택 증대, 고용 창출 및 모험자본 공급 활성화 등 다양한 효과 기대**

< 금투업 >

- (현행) 중개업^①, 자문·일임업^②, 신탁업^③의 경우 최소 자본금요건 등 진입장벽이 업무의 성격과 위험도에 비해 높게 설정
- ① 고객의 재산을 직접관리하지 않는 단순 위탁매매로 위험도가 낮음
 - ② 투자판단에 관한 자문 등을 영업으로 하므로 높은 자본금이 필요X
 - ③ 투자자 재산을 단순 관리하는 신탁의 경우 위험도가 낮음

□ (개선) 업무의 성격을 반영하여 진입규제를 완화함으로써 특화금융회사 설립이 용이하도록 제도개선 등을 추진

- ① 모험자본 공급 등 특화서비스*를 제공하는 **중개전문특화증권사**가 등장할 수 있도록 진입규제 완화

* 예 : 비상장주식, 코스닥·코넥스, 사모증권·펀드시분 중개 전문 등

- 특화증권사에 대해 투자중개업을 인가제*→등록제**로 전환하고, 자본금요건을 대폭완화(예 : 30억원 → 15억원 이하)

* 예금자보호 필요성이 큰 은행, 보험은 인가제로 운영

** 투자자보호 필요성이 낮은 자문·일임, 할부리스 등을 등록제로 운영하며, 인가제에 비해 완화된 요건 및 절차가 적용

- ② 1인 투자자문회사의 설립이 용이하도록 자본금요건을 현재의 1/2수준으로 완화*

* (자문) 8억원 → 2.5억원 / (일임) 자본금 요건 27억원 → 15억원

- ③ 특화된 서비스*를 제공하는 전문 신탁업자가 출현할 수 있도록 **인가단위를 세분화·신설**하고 자본금 요건도 완화*

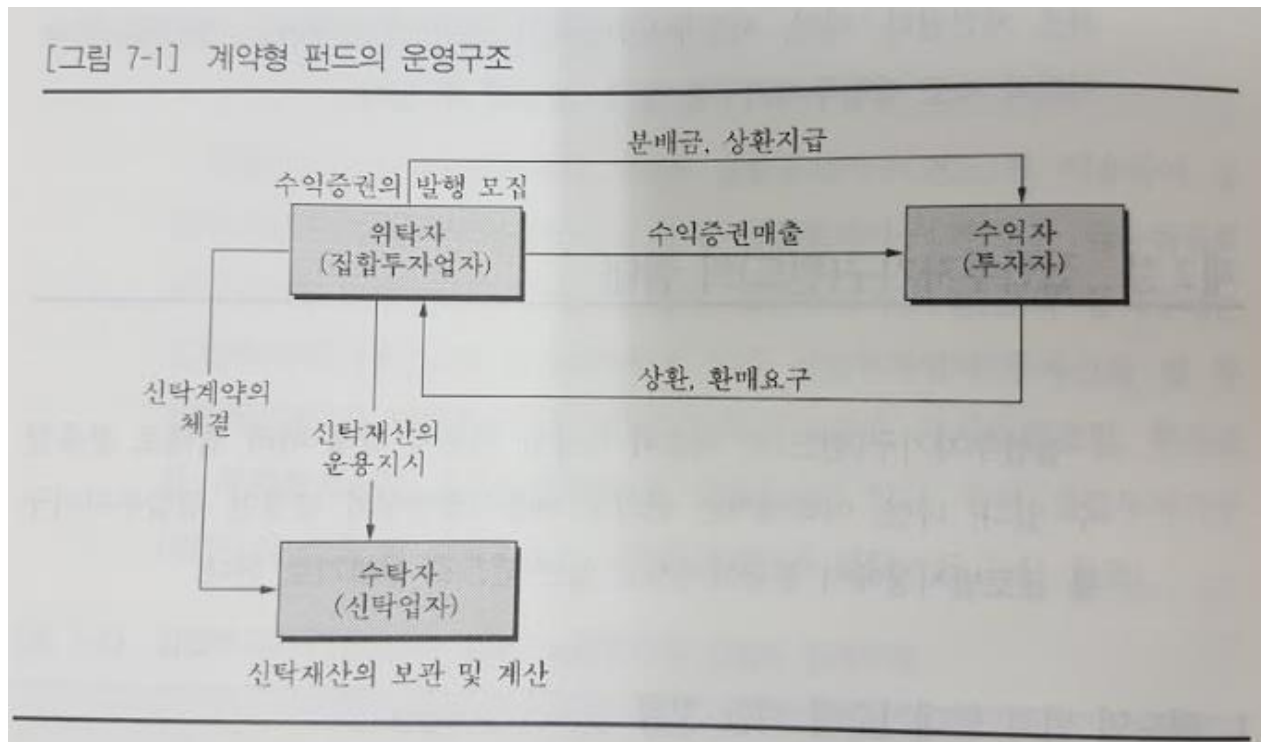
* 예 : 유언대용신탁·후견신탁·치매신탁, 지적재산권 신탁 등

** 예 : 신탁 기능에 따라 관리형, 운용형, 개발형 등으로 구분하고 자본금 요건을 10억~250억원으로 차등화

- ④ 최근 10년간 신규진입이 없었던 **부동산신탁사 신규 진입 허용**

2. 증권투자신탁시장

- 증권투자신탁: 투자신탁회사가 일반투자의 자금이나 영세투자자들의 소액자금을 모아 대형기금을 형성하고 투자관리전문기관으로서 이를 증권에 투자운용하여 그 결과 발생하는 과실을 투자자의 지분비율에 따라 배분
- 투자를 위한 대규모 기금을 펀드라고 부름
- 간접투자증권



2. 증권투자신탁시장

- 자본시장과 금융투자업법에 관한 법률 (약칭: 자본시장법)
- <http://www.law.go.kr/lsInfoP.do?lsiSeq=198541&efYd=20171031#0000>

제2장 집합투자기구의 구성 등

제1절 투자신탁

- 제188조(신탁계약의 체결 등) ① 투자신탁을 설정하고자 하는 집합투자업자는 다음 각 호의 사항이 기재된 신탁계약서에 의하여 신탁업자와 신탁계약을 체결하여야 한다.
1. 집합투자업자 및 신탁업자의 상호
 2. 신탁원본의 가액 및 수익증권의 총좌수에 관한 사항
 3. 투자신탁재산의 운용 및 관리에 관한 사항
 4. 이익분배 및 환매에 관한 사항
 5. 집합투자업자신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 계산방법과 지급시기·방법에 관한 사항. 다만, 집합투자업자가 기준가격 산정업무를 위탁하는 경우에는 그 수수료는 해당 투자신탁재산에서 부담한다는 내용을 포함하여야 한다.
 6. 수익자총회에 관한 사항
 7. 공시 및 보고서에 관한 사항
 8. 그 밖에 수익자 보호를 위하여 필요한 사항으로서 대통령령으로 정하는 사항

2. 증권투자신탁시장

- 투자신탁자산별 구분
- 주식형펀드, 채권형펀드, 혼합형펀드, 실물형, 부동산펀드, MMF 펀드
- 예) 미래에셋자산운용 https://investments.miraeasset.com/fund/fund_list.do

펀드상품찾기

펀드유형 ☒ 주식형 ☒ 채권형 ☒ 혼합형 ☐ 인컴형 ☐ 인덱스 ☒ 기타

투자지역 ☐ 국내 ☐ 해외

투자목적 ☐ 일반 ☐ 연금저축 ☐ 퇴직연금

인기키워드

펀드의 대표 클래스만 검색됩니다. 클래스별 정보는 펀드명을 클릭하여 상세페이지에서 확인하십시오

☒ 상품비교하기 207

<input type="checkbox"/> 유형	지역	펀드명	기준가
<input type="checkbox"/> 재간접형	국내	미래에셋코스닥150레버리지1.5증권투자신탁1호(주식-파생재간접형) 종류C 순자산 70 백만원 설정일 2016.12.23	1,889.63
<input type="checkbox"/> 주식형	국내	미래에셋한국헬스케어증권투자신탁1호(주식) 종류A 순자산 24,433 백만원 설정일 2013.02.07	1,212.74
<input type="checkbox"/> 주식형	국내	미래에셋연금한국헬스케어증권투자신탁1호(주식) 종류C-P 순자산 6,029 백만원 설정일 2015.07.07	1,109.59
<input type="checkbox"/> 주식혼합	해외-Asia	미래에셋베트남증권투자신탁1호(주식혼합) 종류A 순자산 49,749 백만원 설정일 2006.12.18	5,919.93
<input type="checkbox"/> 주식형	해외-China	미래에셋차이나그로스증권투자신탁1호(주식) 종류A 순자산 34,831 백만원 설정일 2014.11.10	1,545.95

<input type="checkbox"/> 유형	지역	펀드명
<input type="checkbox"/> 원자재	해외-Global	미래에셋로저스Commodity인덱스특별자산투자신탁(일반상품-파생형) 종류A 순자산 4,079 백만원 설정일 2006.08.16
<input type="checkbox"/> 원자재	해외-Global	미래에셋인덱스로골드특별자산투자신탁(금-재간접형) 종류C-e 순자산 3,932 백만원 설정일 2008.05.19
<input type="checkbox"/> 부동산	해외-Global	미래에셋글로벌리츠부동산투자신탁(재간접형) 종류C-Pe 순자산 7 백만원 설정일 2016.11.02
<input type="checkbox"/> 기타 (MMF)	국내	미래에셋국공채전용MMF1호(국공채) 종류C 순자산 22,321 백만원 설정일 2003.04.02
<input type="checkbox"/> 기타 (MMF)	국내	미래에셋법민전용MMF1호(국공채) 순자산 36,090 백만원 설정일 2011.10.18
<input type="checkbox"/> 기타 (MMF)	국내	미래에셋FINEMMF1호(국공채) 순자산 48,218 백만원 설정일 2003.05.06
<input type="checkbox"/> 기타 (MMF)	국내	미래에셋개민전용MMF1호(국공채) 종류C 순자산 481,302 백만원 설정일 2003.04.16

2. 증권투자신탁시장

운용 유형 (투자 대상)	주식형 (신탁 재산의 60% 이상 주식 투자 고수익 추구)	성장형 펀드	· 시황에 따라 탄력적으로 상승하는 종목을 골라내서, 높은 수익을 추구하는 상품	
		가치주형 펀드	· 시장에서 저평가되는 주식을 발굴하여 집중투자하는 유형	
		배당주형 펀드	· 보유현금이 많고, 배당성향이 높은 기업에 투자해 수익 추구	
		섹터형 펀드	· 업종 대표기업에 집중투자하여 운용하는 펀드	
		인덱스 펀드	· KOSPI 200과 같은 지표를 추종하도록 운용하는 펀드	
		다국적 펀드	· 한 펀드에 여러 나라의 상장된 주식에 골고루 나누어 투자하는 펀드	
	채권형 (신탁 재산의 60% 이상 채권투자, 안정적 수익 추구)	하이일드 펀드	· BB+이하인 투기등급채권 및 B+이하인 기업어음에 펀드자산의 100%를 투자	
		회사채 펀드	· 투자 적격인 BBB- 이상인 우량인 회사채에 투자하는 펀드	
		국공채 펀드	· 국가나 공공금융기관, 지방자치단체에서 발행하는 채권에 투자	
		MMF펀드	· 단기금융상품에 운용하는 개방형 투자신탁의 일종, CD, CP, RP 등 단기금융자산에 분산투자함으로써 시장금리 변동이 그대로 반영되는 복합적 금융상품 · 입출금이 자유롭고 중도환매를 하더라도 별도의 수수료를 내지 않음	
	혼합형 (주식형과 채권형 이외상품)	주식및채권에 일정비율로투자 (주식비중 60%이내)	성장위주 혼합형	주식비율이 70% 이상
			안정성장위주 혼합형	주식비율이 31~69%
			안정위주 혼합형	주식비율이 30% 이하
	실물형	· 부동산이나 금과 같이 실물에 투자하는 실물형, 주가지수와 연계하여 수익을 지급하는 ELS 펀드 등이 있음		

미래에셋로저스Commodity인덱스특별자산투자신탁(일반상품-파생형)



일반상품(Commodity)을 기초자산으로 하는 파생상품으로 구성된 RICI Boxes Return지수를 추종하는 인덱스 펀드

일반상품(농산물, 축산물, 광산물, 에너지 등에 속하는 물품 및 이 물품을 원료로 하여 제조하거나 가공한 물품)을 기초자산으로 하는 장내파생상품에 주로 투자하는 펀드입니다.



이 펀드의 위험등급 산정방식은 페이지 하단을 참고하여주시기 바랍니다.

[펀드공시 보기](#)

펀드상품

투자지역 | 해외-Global
 상품유형 | 원자재
 투자목적 | 일반
 순자산 | 28,882 백만원

펀드정보

- 집합투자계약 
- 투자설명서 
- 간이투자설명서 
- 운용보고서 

환매지급

17시 이전 : 4영업일 기준가로 4
 영업일 지급
 17시 경과후 : 5영업일 기준가로
 5영업일 지급

종류B

종류A

종류S

상품정보

[상품판매사 보기](#)

설정일	2006년 08월 16일
순자산	7,547 백만원
기준가격	480.94 원 기준가 조회
선취판매수수료	0.8% 이내
후취판매수수료	해당사항 없음
환매수수료	해당사항 없음

신탁보수

총 보수 : 순자산 평잔의 연 1.35%
 운용 (연 0.54%)
 신탁 (연 0.03%)
 판매 (연 0.76%)
 사무 (연 0.02%)

2. 증권투자신탁시장

- 주요 펀드 용어
 - 보수율: 펀드 운용과 관리에 소요되는 비용으로, 판매회사와 운용사에 지급하는 비용 (투자금액의 %로 표기)
 - 환매: 자산운용사가 고객이 매수한 증권을 되사는 것 (투자금 회수)
 - 환매수수료: 약정기일이 지나기 전에 투자금을 중도에 회수할 경우, 부과되는 일종의 중도해약비용
 - 자산운용보고서: 펀드의 운용현황과 그 결과를 설명하는 보고서

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자 목적

이 투자신탁은 일반상품(농산물, 축산물, 수산물, 임산물, 광산물, 에너지 등에 속하는 물품 및 이 물품을 원료로 하여 제조하거나 가공한 물품, 그 밖에 이와 유사한 것을 말한다. 이하 같다)을 기초자산으로 하여 파생상품시장에서 거래되는 파생상품에 주로 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

그러나, 위의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등이 투자신탁과 관련된 어떠한 행사라도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략

- 기본운용전략

- ① 미래에셋로저스Commodity인덱스특별자산모투자신탁(일반상품-파생형)에 80% 이상 투자합니다.
- ② 모투자신탁에의 투자비중은 시장상황에 따라 전략적으로 결정됩니다.

*비교지수 : RIC(®)(Rogers International Commodity Index(®)) Excess Return

<Rogers 지수: Beeland Interests, Inc.가 작성하여 발표>

3. 수익구조

이 투자신탁은 투자대상이 되는 자산가치의 가격변동에 따라 손익이 결정됩니다.

4. 운용전문인력

가. 운용전문인력

성명	출생 년도	직위	운용현황(17.09.30기준)		주요 운용경력 및 이력	성과보수가 약 정된 집합투자 기구	
			운용중인 집합 투자기구수	운용자산 규모			
송진용	1975	본부장	36개	21,943억원	(03년~06년) 대신증권/대신투신운용 (06년~현재) 미래에셋자산운용 글로벌투 자부문	-	-

* 운용전문인력의 최근 3년 이내의 운용한 집합투자기구에 대한 실적공개사항에 근거한 수익률 또는 그 운용기록에 해당하지

3등급-다소 높은위험 1 2 3 4 5 6

펀드 개요

이 투자신탁은 일반상품(농산물, 축산물, 수산물, 임산물, 광산물, 에너지 등에 속하는 물품 및 이 물품을 원료로 하여 제조하거나 가공한 물품, 그 밖에 이와 유사한 것을 말한다. 이하 같다)을 기초자산으로 하여 파생상품시장에서 거래 되는 파생상품에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

시장동향 및 성과

<시장동향>

해당 기간 원자재 가격은 상품 별로 차이는 있으나, 대체적으로 2018년 1월까지는 상승세라 2월 중 하락세를 나타냈습니다. WTI(서부텍사스유)와 브렌트 유는 1월 중순 각각 배럴당 66달러, 71달러까지 상승했는데, 감산 합의 연장으로 인한 공급 조절과 리비아 송유관 가동 중단, 날씨 요인과 같은 단기 공급 차질 요인으로 상승했습니다. 다만, 1월 중순부터 베이커휴즈 주간 원유시추공 수가 증가하면서 미국산 원유 생산량 증가 우려가 나타났습니다. 중국 수요 부진 우려에 약세를 보였던 비철금속은 2017년 말 반등에 성공했고, 중국 공급 개혁과 우호적인 글로벌 매크로 환경으로 상승세를 보였습니다. 다만, 2018년 들어 금등세가 다소 진정되면서 조정세가 나타났고 이후 미국의 보호무역기조와 정책 불확실성에 하락하였습니다. 귀금속의 경우 달러 약세의 영향이 강했던 2018년 1월 중반까지는 상승세를 보였으나, 시장금리 상승과 기준금리 인상 속도 가속화 우려가 나온 이후 하락했습니다. 다만, 우려가 다소 진정되면서 다시 반등하는 모습이 나타났습니다. 농산물의 경우 옥수수과 소맥, 대두를 포함한 주요 품목들은 2017년 12월까지 지지부진한 흐름을 보였으나, 달러화 약세와 저가매수세 유입, 기관 투자자들의 숏커버링 등에 힘입어 상승세를 나타냈습니다. 또한, 아르헨티나 지역의 가뭄으로 인해 남미 지역 작황에 일부 피해가 예상되는 것도 농산물 가격 상승 요인으로 작용했습니다.

<운용성과>

펀드(운용펀드 기준)의 수익률은 상승하였지만, 비교지수를 하회하는 성과를 기록하였습니다.

운용 계획

WTI 선물 비상업 순매수 규모는 2월 초보다는 소폭 감소했지만 여전히 70만 계약을 상회하는 높은 수준으로 단기적인 과매수 부담이 큰 상황이며, 베이커휴즈 주간 리그 카운트는 전월 대비 34개 증가한 981개를 기록하면서 향후 미국산 원유 생산량 증가 우려는 유가의 추가 상승을 제한할 수 있는 요인으로 작용할 전망이다. 아직까지는 미국 생산 증가분이 OPEC(석유수출국기구)

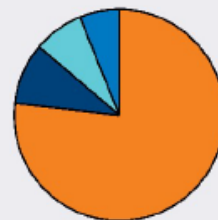
기간수익률

비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	2017.11.15~2018.02.15	2017.08.15~2018.02.15	2017.05.15~2018.02.15
펀드	2.44	7.90	8.45			
운용펀드						
(비교지수대비 성과)	(-0.96)	(-1.16)	(-1.52)			
비교지수(벤치마크)	3.40	9.06	9.97			

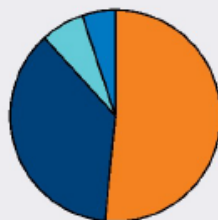
* 위 투자실적은 과거 실적을 나타낸 뿐 미래의 운용실적을 보장하지 않습니다.
* 위 펀드의 투자실적은 펀드의 종류별로 수익률이 달라질 수 있습니다.
참조하시기 바랍니다.

자산구성현황

전기

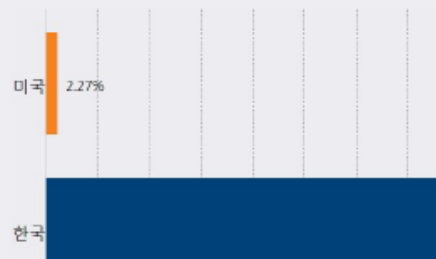


당기



* 선물, 스왑거래의 경우 비중에서 생략됩니다.

국가별 투자비중



2. 증권투자신탁시장

- 펀드 투자(가입) 방법 : 각 방법의 장단점이 있음

① 증권회사를 통해 매수 <https://www.miraeassetdaewoo.com/>

② 은행을 통해 매수 <https://spot.wooribank.com/pot/Dream?withyou=ow>

③ 한국거래소를 통해 매수 (ETF) <http://marketdata.krx.co.kr/mdi#document=080111>

ETF (Exchange Traded Fund) – 펀드를 거래소에서 매매할 수 있도록 증권을 거래소에 상장한 것

시장종류	▼
지수	▼
주식	▼
채권	▼
파생	▼
일반상품	▼
ETF/ETN/ELW	▲
• 증권상품 알림마당	+
• ETF	-
• ETN	+
• ELW	+
• [60065] 신용위험지표	

종목명	현재가	대비	추정NAV
KODEX 200	31,510	▼ 290	31,556.86
KOSEF 200	31,720	▼ 275	31,747.37
KODEX 반도체	25,605	▲ 55	25,645.43
KODEX 은행	8,745	▼ 90	8,743.28
KODEX 자동차	15,500	▼ 155	15,493.83
TIGER KRX100	50,755	▼ 40	50,411.34
TIGER 은행	8,950	▼ 100	8,962.39
TIGER 반도체	25,860	▼ 50	26,014.59
TREX 중소형가치	9,360	▲ 25	9,340.71
TIGER 방송통신	9,425	▼ 25	9,452.75
KODEX China H	21,450	▼ 10	21,530.05

펀드상품

- 투자지역 | 국내
- 상품유형 | 주식형
- 투자목적 | 개인연금
- 순자산 | 33,437 백만원

펀드정보

- 집합투자계약 
- 투자설명서 
- 간이투자설명서 
- 운용보고서 

환매지급

15시30분 이전 : 2영업일 기준가
로 4영업일 지급

15시30분 경과후 : 3영업일 기준
가로 4영업일 지급

종류C-Pe	종류C-P2e	종류C-P	종류C-P2
--------	---------	-------	--------

상품정보

· 설정일	2015년 07월 09일
· 순자산	14,806 백만원
· 기준가격	1125.07 원 기준가 조회
· 선취판매수수료	해당사항 없음
· 후취판매수수료	해당사항 없음
· 환매수수료	해당사항 없음

상품판매사

· 증권



교보증권, 신한금융투자, 한국투자증권, 미래에셋대우, NH투자증권, 펀드온라인코리아 유안타증권, 하이투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 현대차투자증권,

· 은행



· 보험



[상품판매사 보기](#)

• 자산운용관련 회사 (투자설명서에 기록)

- 라. 운영자산 규모 (2017.09.30 현재 / 단위:십억 원 / 협회 발표기준)
- 2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항
 - 가. 집합투자재산의 운용(지시) 업무
 - 나. 기타 업무의 수탁회사

- 수탁회사 등에 관한 사항
 - 가. 집합투자재산의 운용(지시) 업무
 - 나. 기타 업무의 수탁회사
- 3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자)
 - 가. 회사의 개요
 - 나. 주요업무
- 4. 일반사무관리회사에 관한 사항
 - 가. 회사의 개요
 - 나. 주요업무
- 5. 채권평가회사에 관한 사항
 - 가. 회사의 개요
 - 나. 주요업무

3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자)

가. 회사의 개요

회사명	㈜신한은행
주소 및 연락처	서울특별시 중구 세종대로9길 20 대경빌딩 ☎ 02-756-0505
홈페이지	www.shinhan.com
연혁	1982년 7월 신한은행 창립 2001년 9월 신한금융지주회사 출범

나. 주요업무

(1) 주요업무

- 집합투자재산의 보관 및 관리
- 집합투자업자의 집합투자재산 운용지시에 따른 자산의 취득 및 처분의 이행

4. 일반사무관리회사에 관한 사항

가. 회사의 개요

회사명	미래에셋펀드서비스(주)
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 국제금융로 56, 14층 (여의도동, 미래에셋대우빌딩) ☎ 02-769-7800
홈페이지	fs.miraeasset.co.kr
연혁	1998년 11월 (주)한국채권연구회 설립 2000년 8월 금융감독원 일반사무관리업 등록

나. 주요업무

(1) 주요업무

기준가격 계산에 관한 업무 및 보수인출 등의 업무를 수행합니다. |

(2) 일반사무관리회사의 의무

기준가격 계산의 오류 및 집합투자업자와 맺은 계약의 불이행 등으로 인해 집합투자자에게 손실을 초래하는 경우 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

5. 채권평가회사에 관한 사항

가. 회사의 개요

회사명	한국자산평가(주)
주소 및 연락처	서울특별시 종로구 율곡로88 ☎ 02-2251-1300
홈페이지	www.koreaap.com

- 펀드 관련 서비스 제공 기업
- 제로인 http://www.zeroin.co.kr/kor/company_01.jsp
- 한국펀드평가 <http://www.kfr.co.kr/ofs/ofs100000>

회사소개 About Zeroin
KG 제로인 소개
평가철학
VISION
조직구성
연혁
CI
오시는길
자문위원단
고객사

KG 제로인 소개

글로벌 신뢰기준 제시로 투자자 보호를 선도하는 회사

상호 : (주) 케이지제로인
 설립일 : 1996년 5월 10일
 자본금 : 72억 9천 2백만원
 임직원수 : 90 명 (2018년 05월 15일 현재)
 대표이사 : 김병철
 사업분야 : 펀드평가 및 관련사업

케이지제로인은 간접투자상품에 대한 종합적인 정보를 제공하며, 개인은 물론 기관투자자들의 자산운용 활동을 지원하는 대한민국 최고의 펀드평가 및 컨설팅 회사입니다.

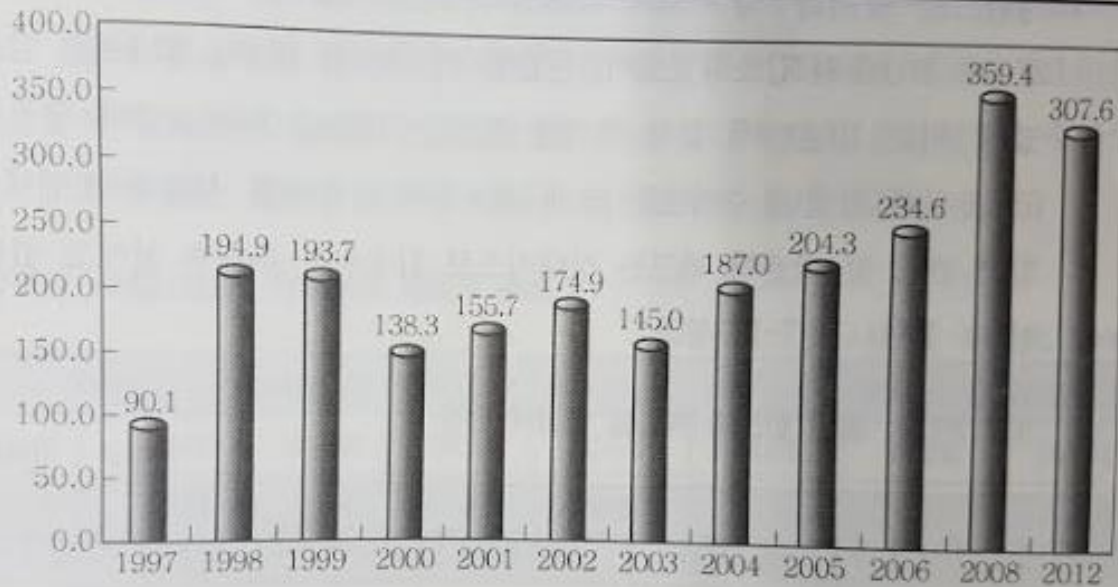
저희들의 고객층은 개인투자자, 연기금 등 기관투자자, 일반기업체, 증권사, 은행, 보험사, 운용사, 자문사 등으로 다양합니다.

이들에 대한 제공서비스를 기본적인 펀드평가 정보의 제공에서 출발해 투자전략의 수립, 운용사 및 펀드선정, 투자 후 모니터링, 사후평가, 성과 개선을 위한 조직 및 운용프로세스 진단 등 평가활동과 펀드 마케팅을 위한 리포트 지원까지 다양합니다.

- 각 투자자산의 특징을 분석하는 방법은 '투자론'에서 학습

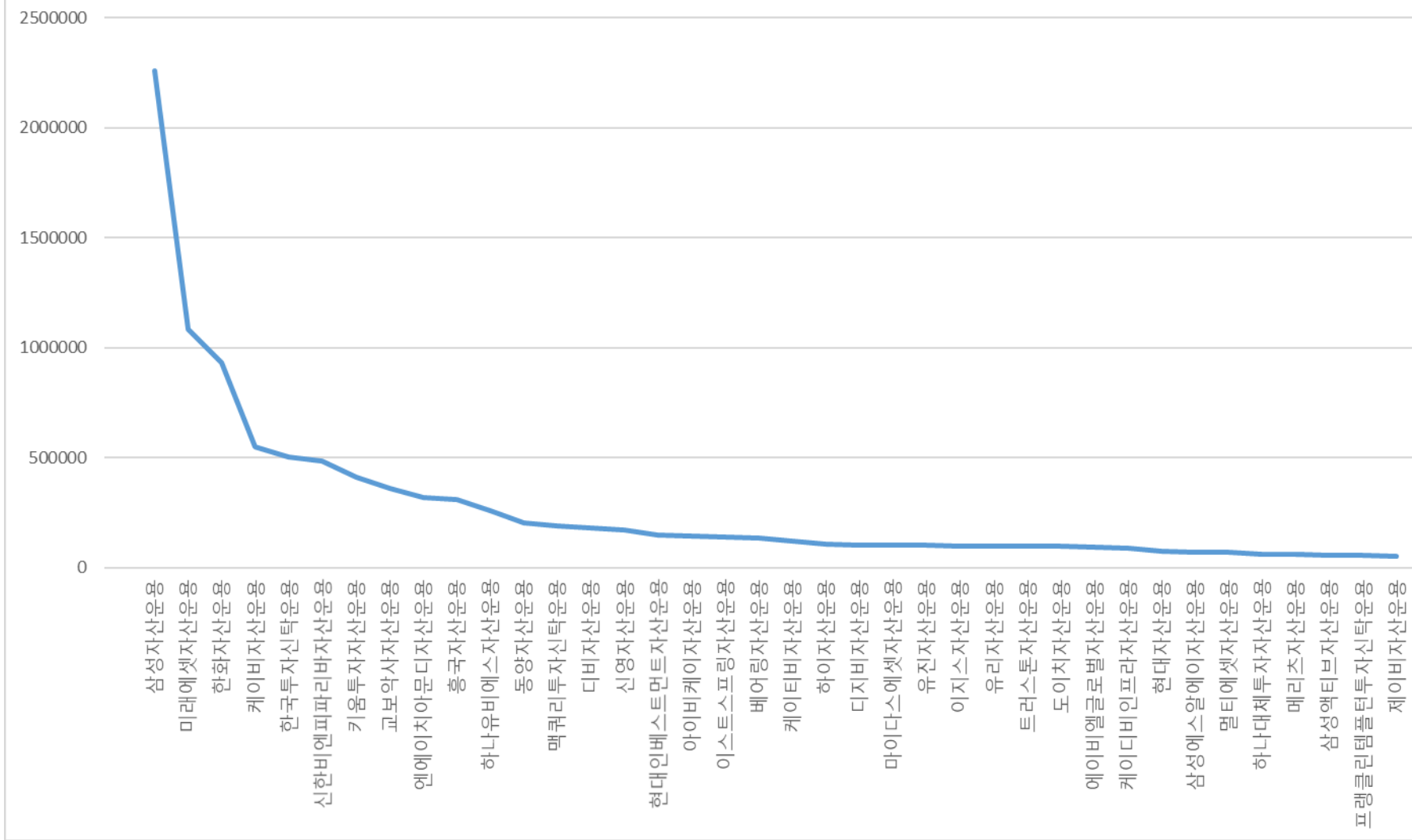
- 펀드 시장 규모
- <http://freesis.kofia.or.kr/>
- 2018년 5월 현재 1,093조원, 자산운용회사 -230여개 이상

[그림 7-7] 펀드시장의 운용자산 설정잔액



자료 : 금융투자협회

자산운용 설정잔액(조, 2018.05)



3. 부동산투자신탁(REITs)

- 부동산투자신탁은 신탁회사가 불특정다수인으로부터 **자금을 모집** 후, 이 자금으로 특정 **부동산**을 매입, 개발, 관리, 처분하거나 부동산관련 채권, 유가증권 등에 **투자**하여 그 **투자수익**을 수익자에게 **교부**하는 투자상품
- REITs : Real Estate Investment Trust



그림 인용: <https://blog.naver.com/delos21/221187929737>

3. 부동산투자신탁(REITs)

- 운용 구조

REITs는 형식상 주식회사 형태로 자본구조는 일반 주식회사와 동일함

•차변: 투자 대상인 부동산 또는 부동산 관련 자산이 위치

•대변: 금융기관 등으로부터 차입한 자산담보대출 등의 부채와 IPO 등을 통해 주식시장에서 모집한 자본(Equity)으로 구성

〈REITs의 기본구조도〉

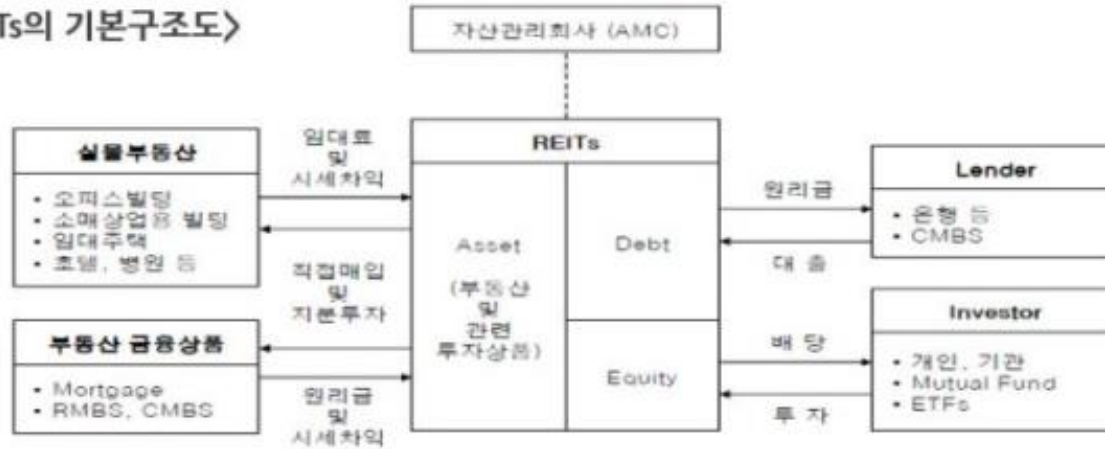
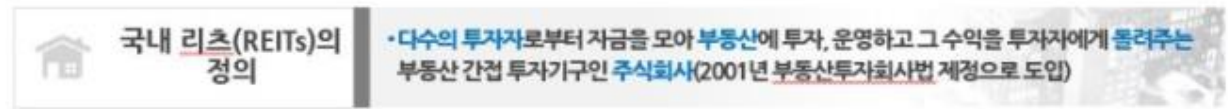


그림 인용: <https://blog.naver.com/delos21/221187929737>

3. 부동산투자신탁(REITs)

- 유사범위 금융투자상품
 - 부동산신탁
 - 부동산펀드
 - 부동산투자신탁



<부동산투자회사법 주요 내용>

용어	내용
다수의 투자자	<ul style="list-style-type: none"> • 영업인가를 받거나 등록을 한 날 부터 2년 이내에 발행하는 주식 총수의 100분의 30 이상을 일반의 청약에 제공(공모의무) • 1인당 주식소유 제한(자기관리 30%, 위탁관리 40%)
부동산	<ul style="list-style-type: none"> • 총 자산의 70% 이상을 부동산에 투자, 운용 • 총 자산의 80% 이상을 부동산, 부동산 관련 증권 및 현금으로 구성
배당	<ul style="list-style-type: none"> • 배당가능이익의 90% 이상 배당 의무
주식회사	<ul style="list-style-type: none"> • 부동산투자회사법에 경한 사항 외에는 상법 적용

회사 명칭별 금융업무			
자산운용업법	은행, 증권, 보험, 자산운용사	간접투자증권의 판매	투자매매업, 중개업
종합금융회사에 관한 법률	자금중개회사	자금중개업	자금중개업
문화산업진흥법	자산관리자	문화산업전문회사 자산의 보관 관리	신탁업
자산운용업법	수탁회사	투자신탁재산의 수탁업	신탁업
부동산투자회사(REITs)법	자산관리회사	위탁관리REITs 자산의 투자 운용, CrREITs 자산의 투자 운용	집합투자업
부동산투자회사(REITs)법	자산보관기관	위탁관리 REITs와 CrREITs 자산보관업	신탁업
자산운용업법	자산보관회사	투자회사의 자산보관업	신탁업

3. 부동산투자신탁(REITs)

- 유사범위 금융투자상품
 - 부동산신탁
 - 부동산펀드
 - 부동산투자신탁

〈표 7-8〉 리츠와 부동산펀드의 차이점

	리츠	부동산펀드
설립근거	부동산투자회사법	자본시장법
감독기구	국토해양부	기획재정부
설립자본금	250억원	제한 없음
상장여부	상장 의무	공모의 경우 의무
배당	-이익의 90% 이상 배당시 법인세 감면	-보통 1년 단위로 이익배당(발매 시 약관에 기재)
판매	-금융투자업자(증권회사)	-금융투자업자(증권회사), 은행
존속기간	-실체형일 경우 영속법인	-실효펀드(3~5년) PF(1~3년)

- REITs 매매
- 증권회사, 한국거래소
- 그러나 대부분은 사모로 발행

3. 부동산투자신탁(REITs)

- REITs의 예 (한국거래소 상장 예): 에이리츠 <http://www.areit.co.kr/>
케이탑리츠 <http://www.ktopreits.co.kr/>

회사소개	회사개요 및 연혁	
회사개요 및 연혁	<div> <div> <div> <div>CEO 인사말</div> <div>경영진 및 자산운용 전문인력</div> <div>찾아 오시는 길</div> </div> <div> <div>회사개요</div> <div> <div>회사명</div> <div>설립일</div> <div>인가일</div> <div>주요사업</div> <div>본사위치</div> <div>전화번호</div> </div> </div> </div> </div>	
	<div>부동산의 취득, 관리, 개량 및 처분</div> <div>부동산의 개발사업</div> <div>부동산의 임대차</div> <div>증권의 매매</div> <div>금융기관에의 예치</div> <div>부동산사용에 관한 ; 남양주시 지금동</div>	
	<div>서울시 강남구 언주1문래동</div> <div>02-2077-5800 / FAX</div>	
	<div>왕십리KCC스위첸</div> <div>영등포구청역 계룡리슈빌</div> <div>영등포 메이준2011</div> <div>사업진행현장</div>	

왕십리KCC스위첸

개요

공사명	왕십리 KCC 스위첸 신축공사
대지위치	서울시 성동구 하왕십리동 998번지외 6
지역지구	제 2종 일반주거지역
용도	공동주택(아파트) 및 기타부대복리시설
공사기간	2013년 10월 ~ 2016년 04월
대지면적	14,639㎡
건축면적	2,653.255㎡
여면적	38 150 93㎡

자산운용시장

- 자산운용사 이득
- 투자자 이득
- 경제전체의 이득

숙제

- 설명한 모든 자산운용시장 상품 중에서 본인이 투자하고 싶은 상품 하나를 고르고, 상품의 특징과 그 상품을 선택한 이유를 간단히 설명하시오
- 숙제 목적: 어떠한 상품이 거래되는지 살펴봄으로써 금융상품의 다양성과 특징을 확인한다.

기업 조직도 - 한국자산신탁

회사소개

개요

CEO 인사말

연혁

임원소개

조직도

경영공시

채용정보

오시는 길

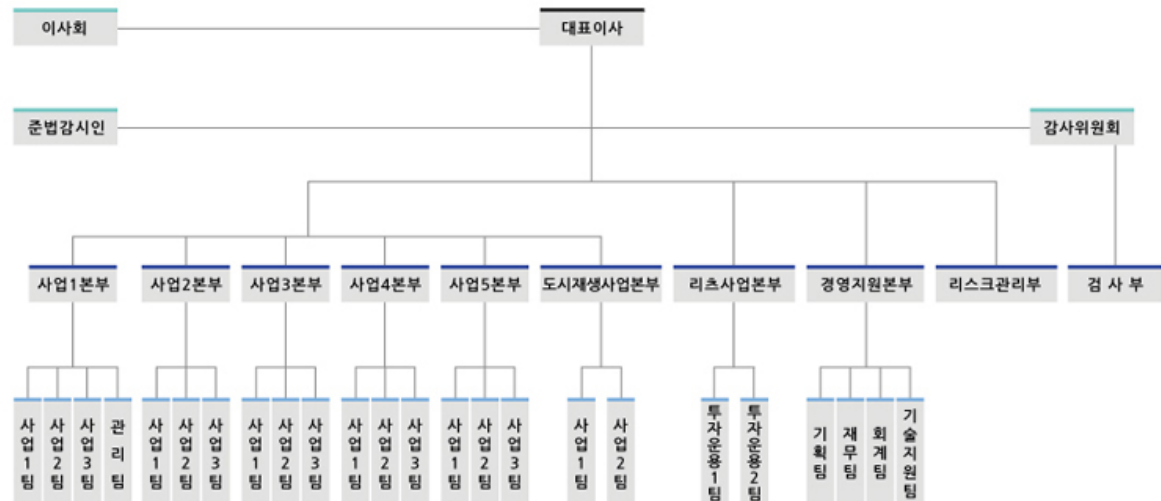
회사소개

CI 소개

E-BOOK

조직도

대한민국 최고의 부동산 전문가들로 구성되어 있습니다.



디지털북서비스
회사화보

기업 조직도 - 흥국자산운용



회사소개

회사개요

- 개요 및 Vision
- CEO 인사말/경력
- 왜 흥국자산운용인가?
- 연혁
- **조직도**
- 경영공시
- 찾아오시는길

투자철학/운용프로세스

위험관리체계

운용역 profile

인재채용

윤리강령

관계사현황

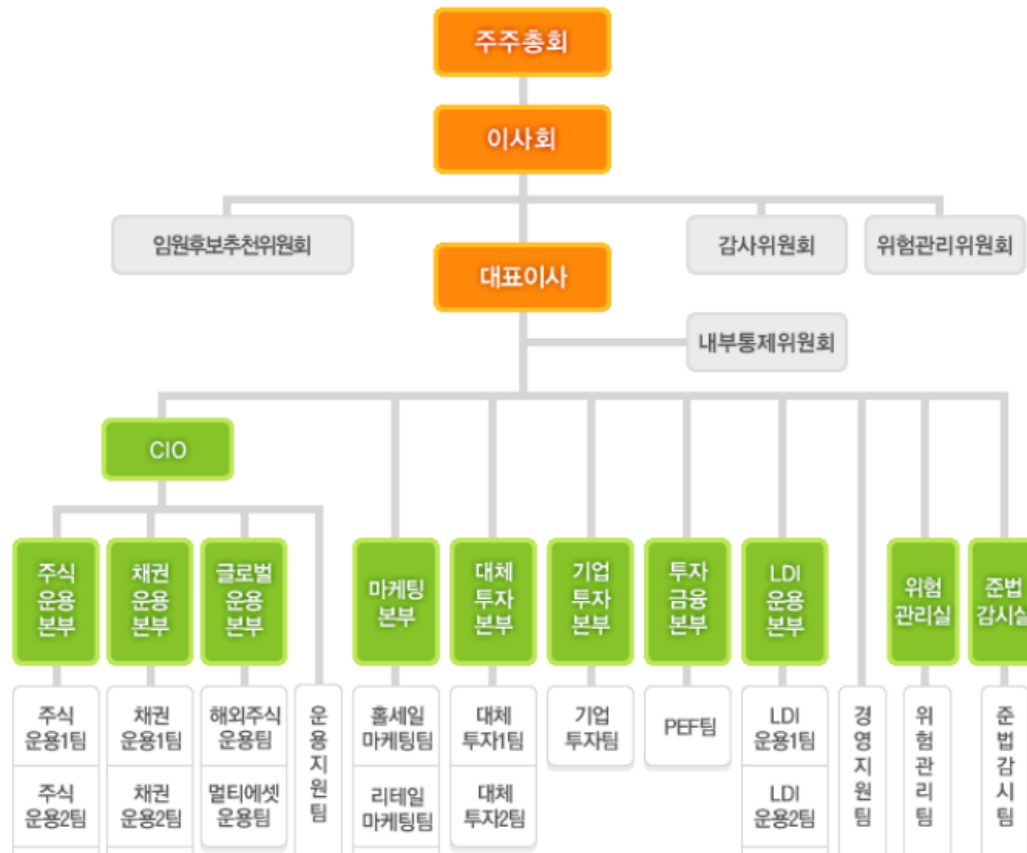
조직도

자산관리의 길잡이

기준가/수익률 조회

투자대상별 펀드

자산운용보고서



기업 조직도 – 제로인(펀드평가)

KG ZEROIN

회사소개

서비스

게시판

CONTACT | SITEMAP

Language ▾

회사소개
About Zeroin

KG 제로인 소개

평가철학

VISION

조직구성

연혁

CI

오시는길

자문위원단

고객사

홈 > 회사소개 > 조직구성

조직구성

KG 제로인의 조직도 입니다.



기업 조직도 – 케이탑리츠

K-TOP REITs

Home > K-TOP REITs > 조직도

- 회사소개
- CEO인사말
- 연혁
- 조직도**
- Contact Us

사업제안 | GO

뉴스레터구독 | GO

조직도

