



# 대학생을 위한 실용금융

(부산가톨릭대학교)

2016. 2학기



금융감독원 김영수

# 제5장

## 다양한 투자상품과 투자유의사항



# 목차

1. 펀드

2. 기타 투자상품

3. 장내파생상품

4. 금융투자상품 투자 시 유의사항





# 1. 펀드



## 1.1 펀드(Fund)란?

**펀드** 투자자들의 자금을 신탁 받아 형성한 자금을 투자전문가가  
분산투자하고 얻어진 이익을 투자지분에 따라 배분하는 간접투자제도

○ **소액으로 분산투자**

**투자전문가**에 의해 **관리 및 운영**  
규모의 경제로 인한 **비용절감** 가능

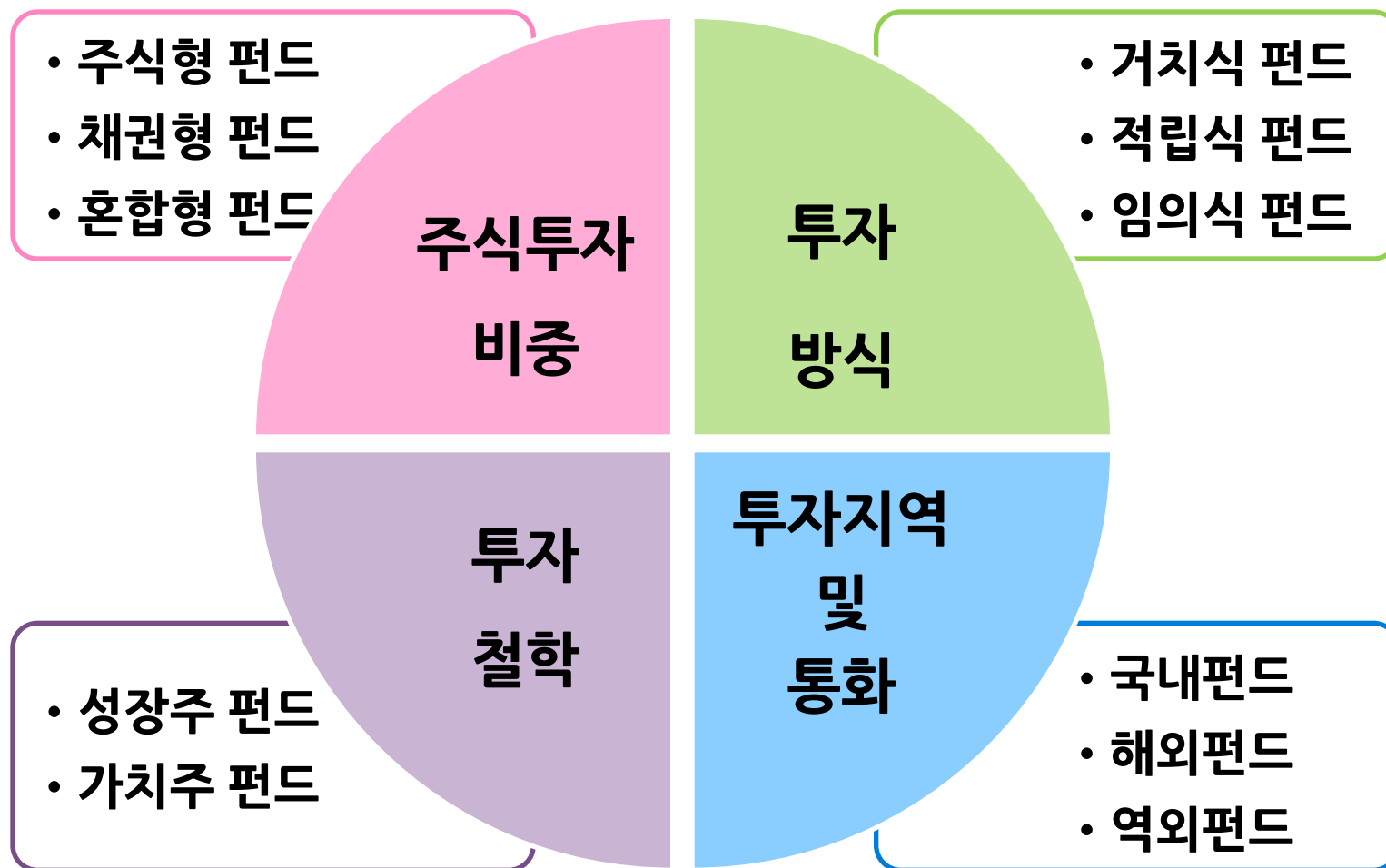
○ **반면, 수수료 지불**



## 1.2 펀드의 운용구조



## 1.3 펀드의 유형



## 1.4 펀드의 투자대상자산에 따른 분류

| 펀드 종류 | 특성                    |
|-------|-----------------------|
| MMF   | 단기자산 투자 (주식투자 불가)     |
| 주식형   | 60% 이상 주식 투자          |
| 주식혼합형 | 주식 최고 투자 비율 50% 이상    |
| 채권혼합형 | 주식 최고 투자 비율 50% 이하    |
| 채권형   | 60%이상 채권 투자 (주식투자 불가) |
| 파생상품  | 파생상품 10% 이상 투자        |
| 부동산   | 부동산 투자                |
| 실물    | 선박,석유,금 등 실물자산 투자     |
| 특별자산  | 수익권,출자지분 등 특별자산 투자    |
| 재간접   | 다른 간접투자기구 50% 이상 투자   |



## 1.5 펀드의 용어

✓ **좌** : 펀드를 세는 단위

- 주식의 한단위를 “주” 라고 하는 것과 같이 펀드의 한단위를 “좌” 라고 함.

\* 처음 펀드가 만들어 질때 1좌에 1원, 즉, 1,000좌에 1,000원

✓ **기준가격** : 펀드의 가격을 나타내는 것으로 일반적으로 **1,000좌당 얼마인가를 나타냄**

$$\text{기준가격} = \frac{\text{펀드의 순 자산 총액}}{\text{총좌수}} \times 1,000\text{원}$$

✓ **평가금액** : 내가 매입한 펀드의 현재가치

$$\text{평가금액} = \frac{\text{총보유좌수} \times \text{현재기준가격}}{1,000}$$

## 1.7 펀드의 수수료

### ✓ 펀드비용 : 보수 / 수수료

- 보수 : 운용보수, 판매보수, 수탁보수, 일반사무관리보수(연단위)

| 구 분 |          | 내 용                         | 귀속 주체    |
|-----|----------|-----------------------------|----------|
| 보 수 | 운용보수     | 펀드운용의 대가                    | 자산운용회사   |
|     | 판매보수     | 판매 및 계좌관리 등의 대가             | 판매회사     |
|     | 수탁보수     | 펀드재산 보관 · 관리, 운용감시 등의 대가    | 수탁회사     |
|     | 일반사무관리보수 | 펀드관련 일반사무관리처리(펀드회계 등) 등의 대가 | 일반사무관리회사 |

- 수수료 : 선취판매수수료(일시적), 환매수수료

| 구 분 |         | 내 용   | 귀속 주체 |
|-----|---------|---|-------|
| 수수료 | 선취판매수수료 | 펀드투자상담 및 계좌관리 등의 대가<br>[펀드/판매사별로 다를 수 있음 /A 클래스]                    | 판매회사  |
|     | 환매수수료   | 일정기간 이내에 환매(출금)시 부담하는 수수료<br>[별칙성 수수료]<br>[예 : 3개월 이하 환매시 이익금의 70%] | 해당펀드  |

## 1.8 펀드투자전략

〈표5-1〉 투자성향에 따른 펀드의 유형

|     |           |        |            |
|-----|-----------|--------|------------|
| 공격적 | 주식형/파생상품형 | 성장주 펀드 | 적극적 펀드     |
| 보수적 | 채권형       | 가치주 펀드 | 소극적/인덱스 펀드 |

### ○ 유의사항

- 원금 손실 발생 가능, 예금보호 대상 X
- 분산투자
- 펀드 가입 전 계약조건 꼼꼼히 확인
- 과거 수익률은 참조만!, 과신하면 X
- High Risk, High Return



## 1.8 펀드투자전략

### ○ 펀드 가입 후 관리

1. 가입한 펀드의 운용성과와 포트폴리오 현황을 확인한다.
2. 수익률이 유사한 펀드의 수익률이나 시장수익률에 못 미치는 경우에는 일시적/지속적 현상인지 알아본다.
3. 잦은 펀드 매매 및 교체는 거래비용 면에서 바람직하지 못하다.

〈표5-2〉 국내 대표적 펀드평가회사 및 홈페이지

| 회사명      | 인터넷 홈페이지   |
|----------|--|
| 제로인      | <a href="http://www.zeroin.co.kr">www.zeroin.co.kr</a>           |
| 한국펀드평가   | <a href="http://www.kfr.or.kr">www.kfr.or.kr</a>                 |
| 모닝스타 코리아 | <a href="http://www.morningstar.co.kr">www.morningstar.co.kr</a> |

## 1.9 펀드투자 유의사항

### 실적배당 → 원금 미보장

펀드는 주식,채권 등에 투자·운용하고 그 결과를 되돌려 주는 상품으로 운용결과에 따라 이익 혹은 손실이 발생 가능. MMF,ELF도 손실가능성이 있음.

### 투자자 책임 귀속

투자자가 투자한 펀드의 운용결과가 손실이 발생하더라도 펀드관련 이해당사자 [자산운용사, 판매회사,수탁사 등] 중 그 누구도 손실 보전을 해주지 않음

### 펀드정보 철저히 숙지

펀드약관, 투자설명서, 자산운용보고서를 숙독하여 펀드 특징이나 내용 등 펀드정보를 투자전 철저히 숙지해야 하며, 투자 후에도 지속적인 관심 필요

## 1.10 좋은 펀드 고르는 법

투자 목적 / 투자 기간 / 투자 성향 파악

펀드유형 / 펀드스타일 선정

펀드 선택(운용사 선택)

- 운용철학, 운용시스템 갖춘 운용사 체크
- 안정적 설정고 유지 체크
- 펀드의 장기성과 체크
- 명확한 투자전략 체크
- 매니저의 잦은 변경 여부 체크
- 많은 판매사에서 판매 체크
- 펀드관련 비용 체크



## 2. 기타 투자상품



## 2.1 상장지수펀드(ETF : Exchange Traded Funds)



### 상장지수펀드(ETF : Exchange Traded Funds)

- KOSPI50과 같은 특정지수의 수익률을 얻을 수 있도록 설계된 **지수연동형 펀드**
- 인덱스 펀드와 뮤추얼 펀드의 특성을 결합한 상품
- 실시간 소액 매매 가능 / 지수를 추종하는 상품구조 / 발행기관 신용위험 X / 만기 X

### 상장지수증권(ETN : Exchange Traded Note)

- **기초지수 변동과 수익률이 연동**되도록 증권회사가 발행하는 **파생결합증권**으로서 거래소에 상장되어 거래되는 증권
- 발행자의 재량에 따라 운용 / 발행기관의 신용위험에 노출 / 1~20년 만기



## 2.2 주가연계증권(ELS : Equity Linked Securities)

**ELS** 개별 주식 가격이나 주가지수에 연계되어 투자수익  
이 결정되는 유가증권

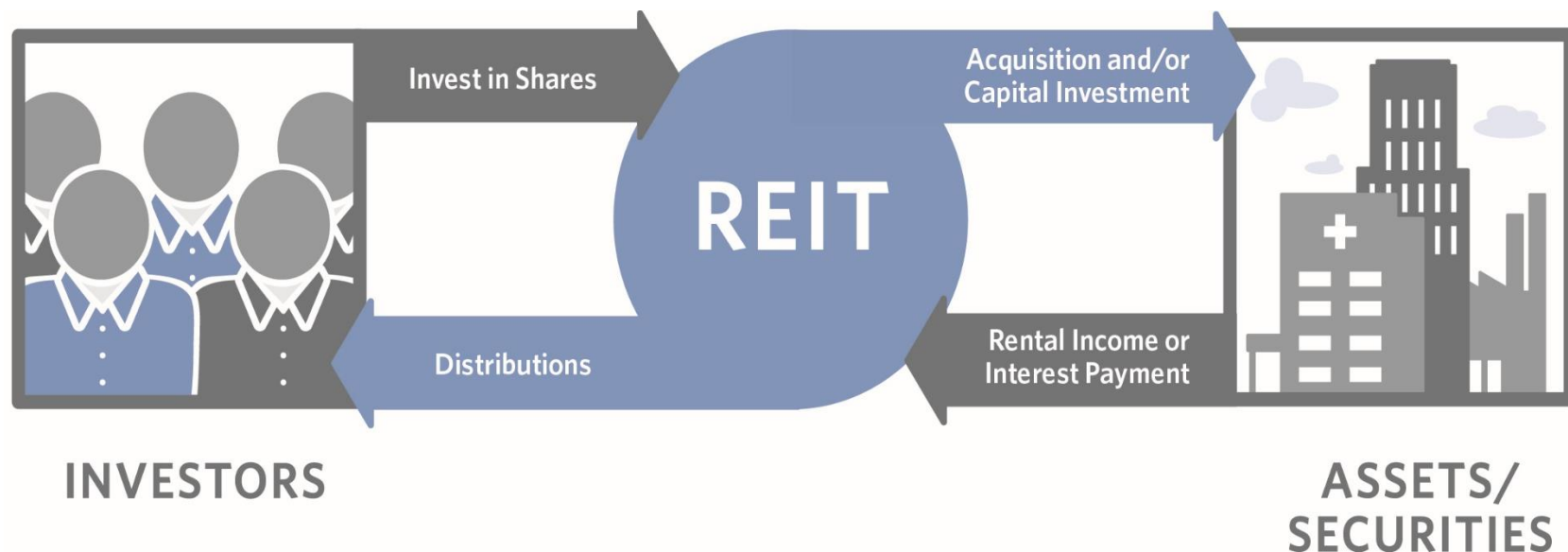
- 만기는 통상 3년 이내이지만 만기이전이라도 일정시점마다 상환 가능  
발행기관의 의도에 따라 **다양한 손익구조**  
투자선택의 폭을 넓히고, **증권업 활성화**에 기여  
**원금보장 여부, 투자위험 정도 확인** 후 투자



## 2.3 부동산투자신탁(REITs: Real Estate Investment Trusts)



**REITs** 투자자금을 모아 부동산 개발, 매매, 임대 및 주택  
저당채권(MBS) 등에 투자한 후 이익을 배당하는 금융상품



A decorative geometric pattern in the top-left corner consisting of overlapping triangles and lines in various shades of blue.

**감사합니다**

A decorative geometric pattern in the bottom-right corner consisting of overlapping triangles and lines in various shades of gray.