

펀드투자,
이것은 알고합시다.



펀드투자, 이것은 알고합시다.



목 차

1. 꼭 기억합니다.	3
2. 펀드란 무엇인가?	4
3. 펀드는 왜 좋은가?	6
4. 펀드 기초 용어	7
5. 펀드의 종류	8
6. 펀드의 위험과 수익	10
7. 펀드투자의 3원칙	12
8. 펀드투자 비용	13
9. 적립식 펀드투자	14
10. 펀드 가입과 환매	16
11. 펀드 관련 세금	17
12. 펀드 수익률 계산	18
13. 펀드를 고르는 요령	19
14. 펀드 가입 절차	20
15. 펀드 가입 후 관리	22
16. 펀드 정보 찾기	23

1. 꼭 기억합시다.

① 펀드투자는

투자자 스스로 결정하며

그 결과에 대한 **책임은 투자자**가 집니다.

② 펀드투자는

원금손실이 발생할 수 있습니다.

펀드는 **수익률을 보장**하는 상품이 **아닙니다**.

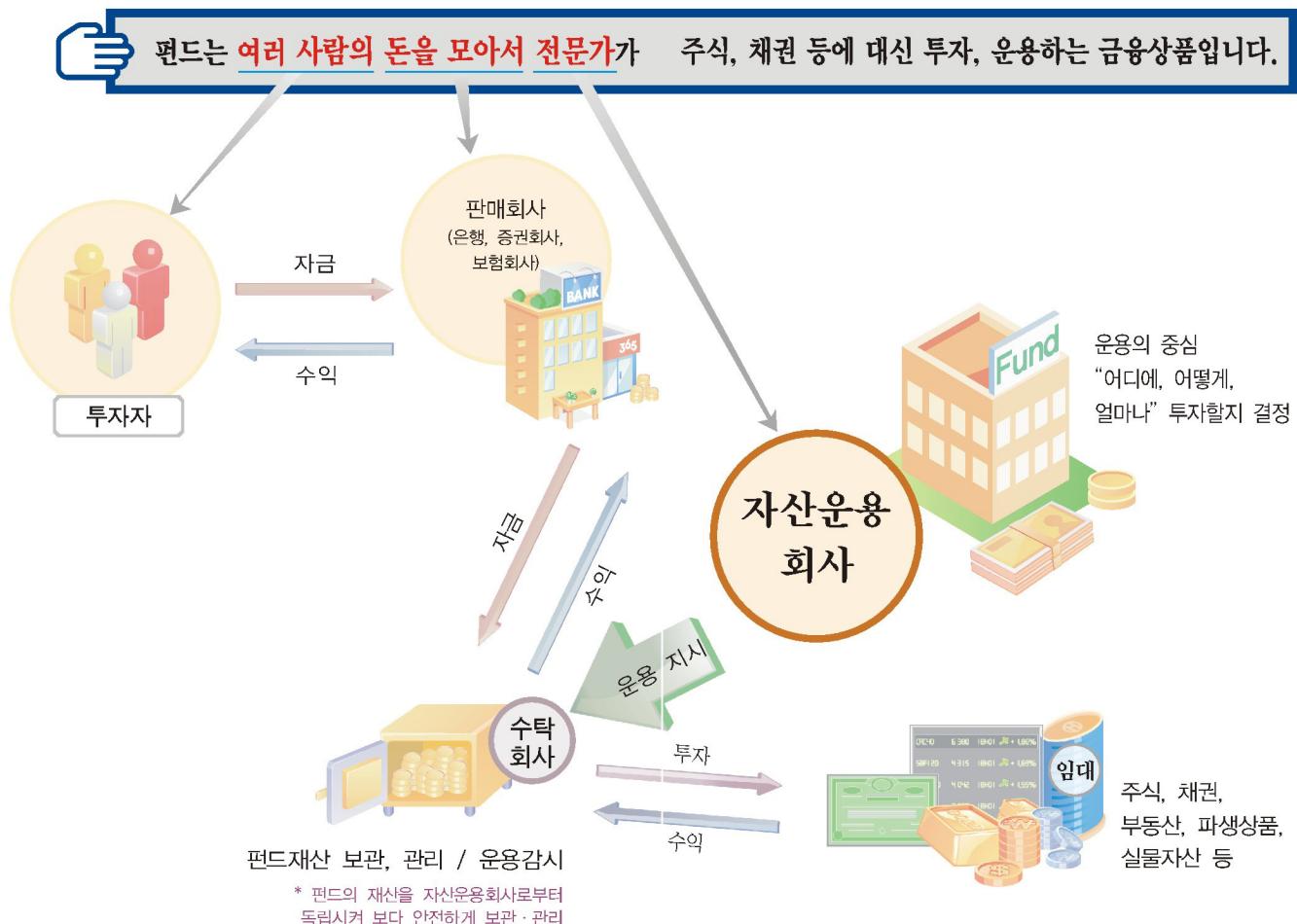
③ 펀드 가입 전,

투자설명서를 꼼꼼히 읽고 중요한 사항은

판매직원에게 물어보는 등

꼭 확인하셔야 합니다.

2. 펀드란 무엇인가?

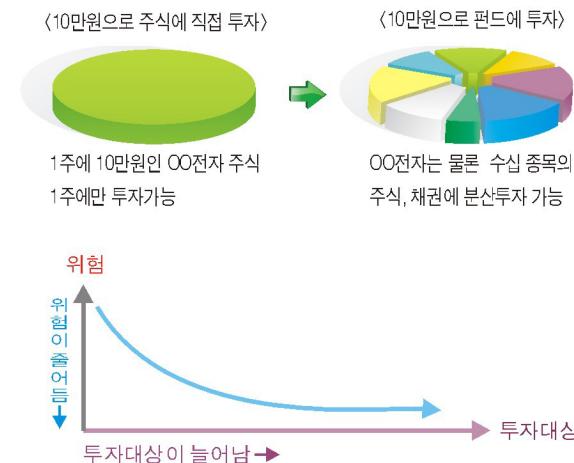


3. 펀드는 왜 좋은가?

❶ 투자 전문가가 대신 운용해 줍니다.

- 주식, 채권, 부동산 등 각 분야 최고의 투자전문가들을 저렴한 비용으로 활용합니다.
- 투자대상을 직접 분석하고 매매하는 시간과 노력을 덜어드립니다.

❷ 적은 돈으로 **분산투자**할 수 있습니다



❸ 다양한 투자대상에 **쉽게 투자**할 수 있습니다.

- 개인이 투자하기 힘든 해외의 주식이나 채권, 부동산, 실물자산 등에 쉽게 투자할 수 있습니다.

4. 펀드 기초 용어

❶ **좌(座)** - 펀드를 세는 단위

주식의 한 단위를 주(株)라고 하는 것과 같이 펀드의 한 단위를 “좌”(座)라고 합니다.

❷ **기준가격** - 펀드의 가격을 나타내는 것으로

일반적으로 “1,000좌당 얼마인가?”로 표시합니다.

(예) 기준가격 1,350원	(예) 기준가격 950원
펀드 1,000좌를 매입하기 위해 1,350원 지불해야 함	펀드 1,000좌를 매입하기 위해 950원 지불해야 함
1,000원으로 살수 있는 펀드 좌수 = 741좌	1,000원으로 살 수 있는 펀드 좌수 = 1,053좌

기준가격의 산출

$$\text{기준가격}^* = \frac{\text{펀드의 순자산 총액}}{\text{총좌수}} \times 1,000$$

* 기준가격은 매일 변동합니다.

❸ **평가금액** - 내가 매입한 펀드의 현재 가치

$$= \frac{\text{총보유좌수} \times \text{현재 기준가격}}{1,000}$$

5. 펀드의 종류

특수한 펀드

투자대상에 따른 분류



- ⇒ **MMF** : 채권 및 단기금융상품에 투자
- ⇒ **채권형펀드** : 채권에 60% 이상 투자
(주식에 투자하지 않음)
- ⇒ **혼합형펀드** : 주식과 채권에 투자
- ⇒ **주식형펀드** : 주식에 60% 이상 투자
- ⇒ **파생상품펀드** : 선물, 옵션 등 파생상품에 10% 이상 투자

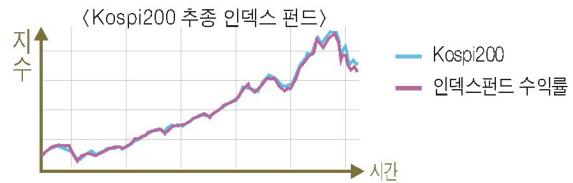


- ⇒ **부동산펀드** : 부동산에 투자
- ⇒ **실물펀드** : 선박, 석유, 금 등 실물자산에 투자
- ⇒ **특별자산펀드** : 수익권 및 출자지분에 투자
- ⇒ **재간접펀드** : 다른 펀드에 투자

* 부동산, 실물, 특별자산펀드는 **기입** 또는 **환매**에 **제한**이 있을 수 있음

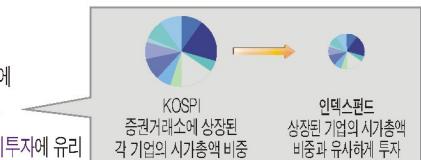
◆ 인덱스펀드 (Index Fund) (인덱스 = 지수)

펀드의 수익률이 **특정 지수(KOSPI, KOSDAQ 등)**를 따라가도록 설계된 펀드



장점

- 지수구성종목 전체에
분산 투자하는 효과
- 저렴한 비용 → 장기투자에 유리



◆ 상장지수펀드 (ETF : Exchange Traded Fund)

특정 지수와 동일하게 움직이도록 만든 펀드를
거래소에 상장하여 주식처럼 매매가 가능한 펀드

♣ 장점 : 인덱스펀드의 장점 + 주식처럼 매매가격을 보면서 거래 가능

◆ 주가지수연계펀드 (ELF : Equity Linked Fund)

특정 지수나 특정 종목의 움직임에 따라 **다양한 수익구조**를 갖도록 설계된 펀드

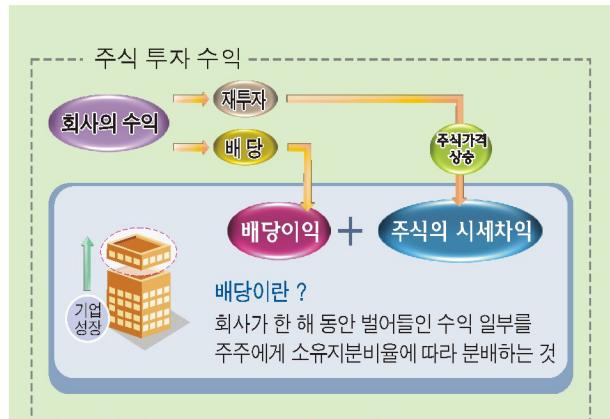
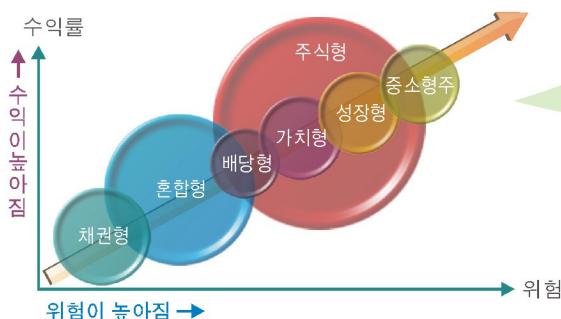
6. 펀드의 위험과 수익

- 펀드는 주식, 채권, 부동산 등 **투자자산의 위험과 수익에 영향을 받습니다.**

● 위험의 종류

가격변동의 위험	투자한 자산의 가치하락위험
기업의 부도위험	투자한 주식, 채권 발행기업의 부도 또는 파산 위험
금리변동 위험	금리 상승시 투자한 채권의 가치하락 위험
환율변동 위험	환율변동에 따른 투자외화자산의 가치변동 위험

- 높은 수익률이 기대되는 펀드는 **원금손실의 위험도 높습니다.** (High Risk, High Return 법칙)



〈 위험에 따른 주식형 펀드의 분류 〉

- 배당형 펀드** : 배당을 많이 하는 주식에 주로 투자하는 펀드
- 가치형 펀드** : 내재가치에 비해 저평가된 회사의 주식에 주로 투자하는 펀드

내재가치란?

매출과 이익, 보유자산, 브랜드 지명도, 경영 시스템, 시장 지배력 등을 기준으로 평가한 기업 가치
- 성장형 펀드** : 신기술, 신제품 개발 등으로 미래에 급속도로 성장할 것으로 예상되는 산업·기업에 투자하는 펀드
- 중소형주 펀드** : 성장 가능성이 높은 중소형 주식에 집중 투자하는 펀드

7. 펀드투자의 3원칙

① 목표투자

- 목표를 설정하면 투자규모, 투자기간 등 구체적인 투자방법을 정할 수 있습니다.
- 투자목표는 추후 투자의 성공, 실패여부를 판단하여 투자방법을 조정하는 잣대가 됩니다.

② 분산투자

한 종류의 펀드에만 투자하는 것보다

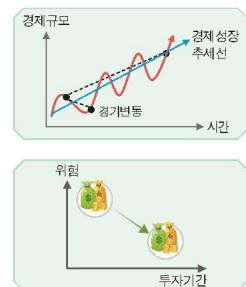
- 성격이 다른 펀드에
(투자대상의 분산)
- 여러 시기에 걸쳐
(시점의 분산)
적절히 나누어 투자하면
투자위험을 줄일 수 있습니다.



③ 장기투자

- 장기로 투자하면 일시적인 경기하락을 극복하고 경제 성장의 과실을 누릴 수 있습니다.

- 투자기간이 길어지면 원금 손실의 위험이 낮아집니다.



* 자금을 넣었다 뺏다 하면 수수료만 늘어 납니다.

8. 펀드투자 비용

★ 펀드투자 비용은 투자자가 판매회사, 자산운용회사 등으로부터 받는 서비스에 대한 대가입니다.

★ 서비스의 종류와 비용

회사	서비스	비용
판매회사	투자상담/계좌개설	판매수수료
	계좌관리	판매보수
자산운용회사	펀드운용	운용보수
수탁회사	펀드재산보관, 관리	수탁보수
일반사무회사	펀드관련사무	사무관리보수

★ 비용의 종류와 특징

① 수수료 : 투자자가 한번만 부담하는 비용

판 매	선취수수료 : 가입 시 가입금액의 일정 비율 부담
수수료	후취수수료 : 환매 시 환매금액의 일정 비율 부담
환 매	펀드를 일찍(보통 90일 이내) 환매하는 것에 대해 벌금의 의미로 부담
수수료	

② 보 수

펀드에서 지속적으로 지불하는 비용

(판매보수, 운용보수, 수탁보수, 사무관리보수)

★ 인터넷을 이용하면 비용이 저렴한 펀드에 가입할 수 있습니다.

★ 비용은 투자설명서, 자산운용회사사이트(www.amak.or.kr),

판매직원과의 상담을 통해 알 수 있습니다.

9. 적립식 펀드투자

- 장기간 꾸준히 펀드에 돈을 나누어 투자하는 방식

자유적립식 : 원하는 날에 원하는 금액을 투자
정액적립식 : 정해진 날에 정해진 금액을 투자

1. 적립식 펀드 투자의 장점

- 장점 1 “장기투자하면서 목돈을 만들 수 있습니다.”
- 적은 돈을 꾸준히 투자해 나가므로 투자자가 시장 분위기에 휩싸여 충동적으로 펀드를 매입하거나 환매하지 않게 해 줍니다.

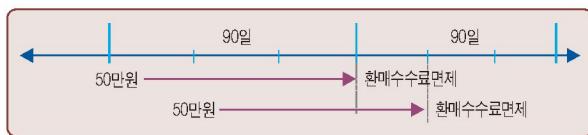
● 투자의 3원칙

“**목표 · 분산 · 장기**” 투자에 가장 적합한 방식입니다.

※주의 : 적립식 펀드투자는 만기가 없습니다.

따라서 원하는 시점까지 투자 가능합니다.

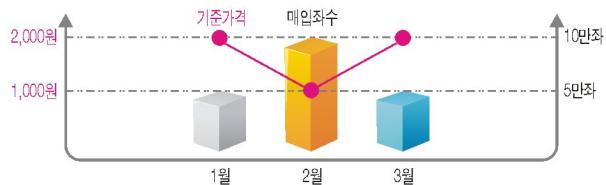
단, 매달 매입시점을 기준으로 통상 90일 내 환매시 환매 수수료가 부과됩니다.



❸ 장점 2 “매입단가평준화효과 (Dollar Cost Averaging Effect)”

- 장기로 꾸준히 매입하면
 - 펀드 매입가격이 평준화 되어 투자위험이 낮아집니다.
 - 한 쪽당 지불하는 비용(평균매입단가)이 평균기준가격 보다 낮아집니다.

매월 10만원씩 투자



기준가격이 떨어지면 펀드를 많이 살 수 있음

(예) 2월 : 기준가격 = 1,000원 → 100,000좌 구입

기준가격이 오르면 펀드를 조금 사게 됨.

(예) 1월, 3월 : 기준가격 = 2,000원 → 각 50,000좌 구입

● 평균기준가격 = $\frac{(2,000원 + 1,000원 + 2,000원)}{3} = 1,666원$

● 평균매입단가 = $\frac{\text{총투자금액}}{\text{총매입좌수}} = \frac{300,000원}{200,000좌} \times 1,000 = 1,500원$

기준가격이 떨어질 때 싸게 많이 산 효과로
평균매입단가가 **평균기준가격**보다 낮아집니다.

10. 펀드 가입과 환매

● <펀드 가입> 1일 이상 소요됩니다.

			당일(T)	2일차(T+1)	3일차(T+2)
주식형 혼합형(a)	오후3시	이전	신청	기준가 적용/가입	
		후	신청		기준가 적용/가입
혼합형(b) 채권형 MMF	오후5시	이전	신청	기준가 적용/가입	
		후	신청		기준가 적용/가입

- 혼합형(a) : 주식에 투자하는 비율이 50%이상인 펀드
- 혼합형(b) : 주식에 투자하는 비율이 50%미만인 펀드

● <펀드 환매> 2일 이상 소요됩니다.

			당일 (T)	2일차 (T+1)	3일차 (T+2)	4일차 (T+3)	5일차 (T+5)
주식형 혼합형(a)	오후 3시	이전	신청	기준가 적용		지급	
		후	신청		기준가 적용	지급	
혼합형(b)	오후 5시	이전	신청		기준가 적용	지급	
		후	신청			기준가 적용	지급
채권형	오후 5시	이전	신청		기준가 적용 /지급		
		후	신청			기준가 적용 /지급	
MMF	오후 5시	이전	신청	기준가 적용 /지급			
		후	신청		기준가 적용 /지급		

- **주의 :** 개인 MMF의 경우 펀드의 경우 판매회사가 당일 환매금을 지급할 수 있음
- 해외펀드는 국가별 시차, 휴일 등의 영향으로
 - 가입시 3일~4일, 환매시 5일~10일 정도의 시간이 소요됩니다.
 - 펀드에 따라 적용일이 달라질 수 있으니 반드시 투자설명서를 확인 하십시오.

11. 펀드 관련 세금

① 펀드투자로 얻은 소득(시세차익, 이자, 배당 등)에 세금이 부과됩니다.

(다만 주식의 시세차익은 과세제외 됩니다.)

	시세차익	배당/이자
주식	과세 제외	과세
채권	과세	과세

● 펀드투자로 손실이 난 경우에도

주식의 배당수익과 채권의 이자, 시세차익에는 과세됩니다.

● 국내펀드 뿐 아니라 국내에서 설정된 해외펀드
(역내펀드)도 한시적으로 주식의 시세차익이 과세제외 됩니다.
(2007.6.1 ~ 2009.12.31)

② 소득이 연 4,000만원 이하일 때 <분리과세>

소득세 14% + 주민세 1.4% (소득세율의 10%) = 15.4%

③ 소득이 연 4,000만원 초과 할 때 <종합소득과세>

금융소득의 4,000만원 초과 부분은 다른 소득과 합하여
종합소득세율이 적용됩니다.

12. 펀드 수익률 계산

① 가치식 (목돈을 한꺼번에 투자)

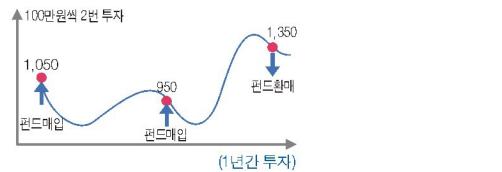
기준가격 변동으로 계산합니다.



- 200만원 투자한 경우 257만2천원($200\text{만원} \times 28.6\%$) 돌려 받음

② 적립식 (일정기간 나누어 투자)

환매시점의 평가금액과 원금의 차이로 계산합니다.



*총매입좌수 = $2,005,011\text{좌} * (952,380 + 1,052,631)$

*평가금액 = $2,706,764\text{원}$
 $(2,005,011 \times 1,350) \div 1,000$

$$\frac{(\text{평가금액} - \text{원금})}{\text{원금}} \times 100 = \frac{(2,706,764 - 2,000,000)}{2,000,000} \times 100 = 35.34\%$$

13. 펀드를 고르는 요령

재무상태 파악

수입과 지출 > 여윳돈 파악

투자목표 / 기간 확인

결혼자금 / 3년 후
주택미련 / 6년 후
노후대비 / 30년 후
자녀교육비 / 10년 후

위험성향 파악

위험 선호형
위험 중립형
위험 기피형

펀드 유형 결정

주식형
채권형
파생상품

가입할 펀드 선택

14. 펀드 가입 절차

가입 전

(준비물 : 신분증, 도장(혹은 서명), 투자자금)

가입 순서

(판매회사에 갑니다. (은행, 증권회사, 보험회사))

(펀드 선택을 위해 판매직원과 상담합니다.)

(가입할 펀드를 선택합니다.)

(투자설명서를 교부 받고 주요내용을 확인합니다.)

(판매 직원의 실명이 기재된 요약핵심설명서도 함께 수령)

가입완료

(거래계좌를 개설, 자금을 입금합니다.)

판매회사를 고르는 요령

- 1. 특정회사 펀드 위주로 추천하는 회사 (X)
- 2. 수익률 위주로 펀드를 추천하는 회사 (X)
- 1. 자산설계 관점에서 상담하는 회사 (O)
- 2. 무리한 판매 캠페인을 하지 않는 회사 (O)

무엇을 상담해야 할까?

투자목적과 위험성향을 파악
자신에게 알맞은 펀드 유형과 포트폴리오 구성

무엇을 상담해야 할까?

자산운용회사의 운용능력
펀드의 운용전략과 특징
펀드의 비용(다른 펀드와 비교)

투자설명서에서 꼭 체크해야 할 사항

- | | |
|-------------|-------------------|
| □ 펀드 이름, 유형 | □ 과거 수익률 |
| □ 규모와 기간 | □ 운용전략과 투자대상 |
| □ 펀드의 위험 | □ 비용(수수료/보수) |
| □ 자산운용회사 | □ 환매 제한기간 및 환매수수료 |

유행을 좋아 펀드를 많이 만드는 회사보다 일정 자산규모 이상의 펀드를 오래, 안정적으로 운용하고 있는 회사

15. 펀드 가입 후 관리

★ 펀드에 가입한 후

계속 투자할 것인지, 환매한다면 언제 할 것인지 판단하기 위해 펀드관리가 필요합니다.

〈고려 사항〉

포트폴리오 변동

- 예상치를 기준으로 구성한 포트폴리오는 투자기간이 경과됨에 따라 펀드 간 비중이 변동될 수 있습니다.
- 이 경우 원래의 포트폴리오 구성대로 재조정해야 합니다.



투자목표, 투자기간, 위험성향의 변화

- 투자자 본인의 정보가 바뀌면 투자전략 및 포트폴리오도 바꿔어야 합니다.

펀드 특성 변화

- 펀드의 규모가 꾸준히 증가했는지 살핍니다. (적립식)
- 비슷한 유형의 펀드와 비교하여 오랜 기간 수익률이 부진한지 살핍니다.
- 실제 펀드운용에 들어간 비용(TER : Total Expense Ratio)을 살핍니다.
- 펀드매니저가 바뀌었는지 살핍니다.
(펀드매니저가 바뀔 경우 펀드의 운용전략도 바뀔 수 있습니다.)

* 운용보고서를 참고하세요(매월 혹은 매분기 송부)

16. 펀드 정보 찾기

펀드투자와 관련하여 궁금한 사항이 있는 경우 다음 연락처로 문의 하세요

기관	문의대상 업무	연락처
금융감독원 (www.fss.or.kr)	적법한 펀드인지 확인	국번없이 1332
자산운용협회 (www.amak.or.kr)	펀드수익률 및 펀드 간 수익률 비교 기준가격 및 펀드 비용	
판매회사 / 자산운용회사	당해 회사가 판매 / 운용하는 펀드의 약관, 투자설명서, 운용 보고서, 기준가격 및 펀드 비용	
펀드평가회사	평가등급 및 수익률 자산운용회사 및 펀드 관련 각종 정보	
한국투자자교육재단 (www.invedu.or.kr)	펀드투자에 관한 교육자료 (책자, 동영상 등)	02) 761-5100

제로인(www.funddoctor.co.kr), 모닝스타(www.morningstar.co.kr)
한국펀드평가(www.fundzone.co.kr)