



한국투자 네비게이터 증권펀드1호[주식]

운용기간 2012년 12월 20일 - 2013년 03월 19일

펀드베테랑의 자산운용보고서

펀드베테랑 - 한국투자신탁운용

02)3276-4700

www.kim.co.kr

최근 수상 내역

2012년 한국경제 펀드대상
종합부문 대상 수상

2012년 한국경제 제21회 다산금융상
자산운용부문 금상 수상

2012년 머니투데이 펀드대상
베스트ETF 수상 [KINDEX삼성그룹SW]

2012년 포브스코리아 소비자선정 최고의 브랜드 대상
자산운용부문 수상

2년연속

2011년 중앙일보 소비자권익증진경영대상
소비자신뢰부문 수상

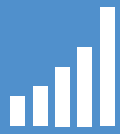
2년연속

2011년 한국경제 대한민국 명품브랜드대상
자산운용사부문 대상 수상

3년연속

2011년 아시아경제 아시아펀드대상
종합부문 대상 수상

2011년 한국투자자보호재단 제1회 운용보고서 평가 대상
최우수상 수상



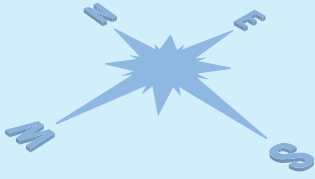
Better Performance,
Better Service

펀드 베테랑

홈런타자보다는
꾸준한 3할대 타자를 지향합니다.

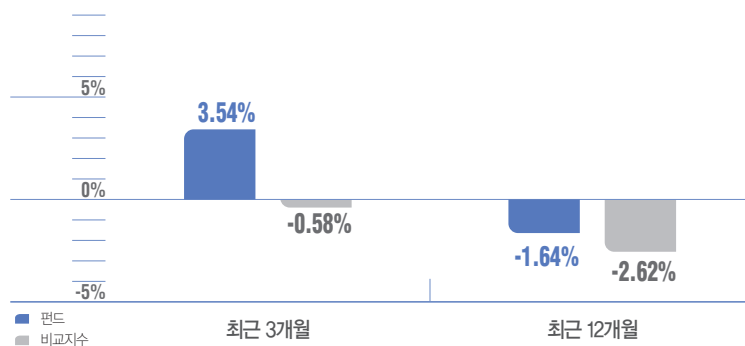
목 차

4p	펀드매니저레터-운용경과
6p	펀드매니저레터-운용계획
7p	1. 펀드 개요
8p	2. 펀드 수익률
9p	3. 펀드 자산 구성 현황
11p	4. 펀드 매니저
12p	5. 펀드 비용현황
13p	6. 펀드 매매내역
14p	〈공지사항〉
15p	〈펀드 용어 정리〉
16p	투자의 지혜



펀드매니저 레터

기간수익률



운용경과

“지난 분기 벤치마크 수익률 -0.58%를 4.12%pt 상회하는 3.54%의 우수한 성과를 기록, 경기 리스크는 완화되었으나 엔달러 추가약세 우려와 북한관련 지정학적 위험 부각”

네비게이터펀드 고객 여러분 그 동안 안녕하십니까?

한국운용에서 네비게이터 펀드 운용을 담당하고 있는 박현준 팀장입니다.

요즘 날씨는 많이 풀려서 이제 봄내음이 조금씩 느껴집니다. 펀드의 시장대비 수익률은 지난 분기 매우 우수한 성과를 거둔 반면에 국내 주식시장은 아직 뚜렷한 회복세를 보이지 못하고 지수가 횡보하고 있어 답답한 마음을 지울 수 없습니다. 다음 분기에는 우리 주식시장도 봄의 새로운 기운을 받아서 힘차게 상승할 것을 기대해 봅니다.

지난 분기 글로벌 주식시장은 미국, 유럽, 일본 등 선진시장이 호조를 보인 반면 중국, 한국 등 이머징시장은 상대적으로 약세를 보이는 등 수익률 차별화가 나타났습니다. 미국의 최근 발표되는 경제지표가 예상을 상회하는 호조세를 보이는 등 미국경제는 빠른 회복을 보이고 있습니다. 이에 따라 미국 주식시장도 사상최고치를 경신하는 등 고공 행진을 하고 있습니다. 유럽시장도 유럽경제가 최악의 상황을 지났다는 확신이 퍼지면서 최근 계속해서 강세를 보이고 있습니다. 일본은 신정부의 공격적인 경기부양정책과 통화완화를 통해 엔달러 환율이 큰 폭으로 상승하였는데, 이에 따라 수출기업들의 채산성이 호전되고 경기회복에 대한 기대감이 매우 높은 상황입니다. 따라서 일본 주식시장도 금년 들어 매우 높은 상승률을 기록하고 있습니다.

반면에 한국 주식시장은 기업들의 실적 부진이 예상되면서 상대적으로 약세를 면치 못하고 있습니다. 이러한 실적 부진은 크게 보아서 두 가지 원인을 들 수 있겠습니다. 첫째는 중국경제 구조가 과거와는 달리 점차 고도화 되면서 중국수혜를 보던 국내 기업들의 채산성이 악화되었기 때문입니다. 중국 경제가 과거 저임금과 풍부한 노동력을 바탕으로 대규모 투자와 저가제품의 수출에 의존하는 경제 구조였다면, 현재는 임금이 상승하면서, 경제구조가 소비 중심으로 고도화되는 단계라고 할 수 있겠습니다. 이 과정에서 중국의 원자재, 중간재에 대한 수요의 강도가 이전에 비해 약해지고 있으며, 인접국의 수혜를 누리던 국내의 원자재, 중간재 관련기업들의 이익이 감소하고 있습니다. 둘째는 원달러 환율이 연초들어 강세를 보이면서 국내 수출기업의 채산성에 압박을 가하고 있는 반면에, 한국기업과 많은 산업 내에서 경쟁을 벌이고 있는 일본기업들은 엔화가 급격하게 약세를 보이면서 채산성 개선이 예상되고 있습니다. 이러한 움직임을 감지하고 많은 외국인 투자자들은 한국 수출주를 팔면서 일본 경쟁기업 주식을 매수하는 움직임을 보이고 있는 실정입니다. 이렇듯 크게 두 가지 이유에서 국내기업의 실적이 부진하고, 이것이 국내 증시의 약세 이유라 할 수 있을 것입니다.

반면에 작년 내내 부진하던 내수 지표는 신정부 출범을 계기로 경기부양 정책에 기대감과 기저효과 등으로 인해 개선 조짐을 보이고 있습니다. 따라서 유통, 음식료, 레저, 미디어 등 내수관련주의 주가 흐름은 양호하게 전개되었습니다. 또한 통신서비스, 유틸리티 등 강도 높은 규제에 시름하던 전통적인 방어주들도 규제완화 및 실적개선 기대감으로 호조를 보였습니다.

지난 3개월간 네비게이터펀드는 모펀드를 기준으로 3.54%를 실현하여 벤치마크대비 4.12% 포인트 상회하는 매우 우수한 성과를 기록했습니다. 유통, 제약, 통신서비스 등 내수 섹터에서 성과가 좋았고, 삼성전자 등 IT섹터의 높은 비중으로 인해 IT섹터의 성과 호조도 수익률에 크게 기여하였습니다. 또한 지난 분기 중소형주의 강세가 두드러졌는데, 전반적으로 주가가 많이 올라서 대형주 대비 중소형주의 매력도는 낮아졌다고 판단하고 있습니다. 따라서 보유 중소형주 중에서 가격이 단기에 많이 오른 종목 중심으로 비중을 축소하여 대형주의 비중을 더욱 늘렸습니다.

운용계획

“기업 이익에 더욱 집중할 때 – 실적개선 대형주 중심으로 비중확대 지속”

각국의 경기부양 기조가 지속되면서 선진국 경제가 완만한 회복세를 보이고 있고, 국내 신정부의 정책기조가 구체화되면서 내수경기 부양이 가시화되고 있어 하반기 한국경제가 수출 및 내수 양 측면에서 호전될 것으로 예상하고 있습니다. 따라서 중장기적으로 산업 내 경쟁력이 있는 주요 대형 우량주의 경우에는 하반기에 실적 모멘텀이 빠르게 개선되는 종목이 늘어날 것으로 생각합니다. 다음 분기 동안 가격 매력에 있고 어닝 개선이 예상되는 대형주 우량주에 대한 비중을 늘려나갈 계획입니다.

내수주는 모멘텀이 좋지만 전반적으로 주가가 많이 올라서 옥석 가리기가 필요할 것으로 생각합니다. 냉정하게 판단해서 매력도가 낮아진 내수주에 대해서는 비중을 축소할 계획입니다. 수출주 중에서 엔달러 환율 하락리스크로 인해 단기에 과도하게 하락한 종목들은 비중확대의 적기라고 생각하고 있습니다. 하반기 실적 개선 모멘텀을 기대하면서 낮은 가격에 매력 있는 수출주를 지속 발굴할 계획입니다.

시장은 아직도 지리한 움직임이지만 네비게이터 펀드의 상대 성과는 최근 6개월간 큰 폭의 호조세를 보이고 있습니다. 장기적인 시각으로 2분기 이후의 시장 흐름에 대비하는 포트폴리오를 구축하는데 최선을 다하고 있습니다. 향후 시장이 본격적으로 회복되는 시기에 더 높은 수익률을 올리는 네비게이터펀드가 될 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다. 감사합니다.

한국투자신탁운용 주식운용본부 박 현 준

상기 자료 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고자료입니다. 운용계획은 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 결과에 대한 보증이 되는 것은 아닙니다. 예측 및 전망에 관한 자료는 향후의 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

1. 펀드 개요

> 아래 표에서는 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

○ 기본정보			
펀드 명칭	위험등급	금융투자협회 펀드코드	
한국투자 네비게이터 증권펀드1호[주식]			
클래스 (C-e)	1등급 (매우높은위험)	75336	
클래스 (C-W)		78869	
클래스 (C-F)		89233	
클래스 (A)		53211	
클래스 (C1)		69572	
클래스 (C2)		96449	
클래스 (C3)		96450	
클래스 (C4)		96451	
클래스 (C5)		96452	
펀드의 종류	[투자신탁][증권펀드][주식형], 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2005.12.20
운용기간	2012.12.20 - 2013.03.19	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자신탁운용	판매회사 ㉞	한국투자증권, 신한은행, PCA생명보험 외 59개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무 관리회사	신한아이타스

펀드 특징

- 주식, 채권 및 주식및채권관련 장내파생상품 등에 투자하되, 주로 주식투자를 통한 자본
이득 추구
- 주식에의 투자 : 60% 이상, 채권 : 40% 이하, 어음 : 40% 이하, 자산유동화증권 : 40% 이하
- 주식 및 채권관련 장내파생상품에의 투자 : 위탁증거금합계액 15% 이하
- 이 펀드는 자산의 대부분을 주식등에 투자하기 때문에 주식 등 투자를 통한 실세금리 이상의
수익을 추구하는 반면 주식시장 하락에 따른 손실위험을 감수할 수 있는 투자자에게 적합
- 그러나 이 펀드의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.fundservice.net>], 운용사 홈페이지
[www.kim.co.kr 참조] 에서 확인하실 수 있습니다.

> 아래 표에서는 펀드의 당기말과 전기말의 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

○ 재산현황			
(단위 : 원 %)			
항 목	전 기 말	당 기 말	증 감 률(%)
자산총액 (A)	1,924,785,831,413	1,821,484,805,578	-5.37
부채총액 (B)	56,131,633,655	9,426,992,165	-83.21
순자산총액 (C=A-B)	1,868,654,197,758	1,812,057,813,413	-3.03
기준가격 (E=C/D*1000) ㉞	1,000.00	1,035.38	3.54

클래스별 기준가격 현황

클래스	기준가격	979.95	1,010.18	3.08
클래스 (C-e)	기준가격	979.95	1,010.18	3.08
클래스 (C-W)	기준가격	1,000.00	1,033.61	3.36
클래스 (C-F)	기준가격	1,000.00	1,033.54	3.35
클래스 (A)	기준가격	983.36	1,014.07	3.12
클래스 (C1)	기준가격	974.68	1,003.77	2.98
클래스 (C2)	기준가격	976.61	1,006.07	3.02
클래스 (C3)	기준가격	978.78	1,008.61	3.05
클래스 (C4)	기준가격	981.22	1,011.44	3.08
클래스 (C5)	기준가격	953.31	982.96	3.11

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 매입(입금), 환매(출금)할 때 또는 분배금(상환금 포함)을 받을 때
적용되는 가격입니다. 기준가격은 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권의 총좌수로 나누어
계산합니다.

2. 펀드 수익률

> 아래 표에서는 펀드의 비교지수 대비 각 기간별 수익률을 확인하실 수 있습니다.

아래 펀드수익률은 펀드 전체에 관한 수익률로 고객님의 개인별 수익률과 차이가 있을 수 있으니, 고객님의 개인별 수익률은 판매사를 통해 확인하시기 바랍니다.

○ 기간수익률

(단위: %)

펀드 명칭	최근3개월 (12.12.20 ~ 13.03.19)	최근6개월 (12.09.20 ~ 13.03.19)	최근9개월 (12.06.20 ~ 13.03.19)	최근12개월 (12.03.20 ~ 13.03.19)	최근2년 (11.03.20 ~ 13.03.19)	최근3년 (10.03.20 ~ 13.03.19)	최근5년 (08.03.20 ~ 13.03.19)
한국투자 네비게이터 증권펀드1호[주식] (비교지수대비 성과)	3.54 (4.12)	5.45 (6.60)	9.18 (4.76)	-1.64 (0.98)	5.84 (4.89)	32.93 (15.78)	66.75 (43.42)
비 교 지 수	-0.58	-1.15	4.42	-2.62	0.95	17.15	23.33

클래스별 현황

클래스 (C-e)	3.08 (3.66)	4.52 (5.67)	7.74 (3.32)	-3.43 (-0.81)	1.87 (0.92)	25.24 (8.09)	51.19 (27.86)
클래스 (C-W)	3.36 (3.94)	5.11 (6.26)	8.65 (4.23)	-2.31 (0.31)	4.42 (3.47)	30.60 (13.45)	136.71 (113.38)
클래스 (C-F)	3.35 (3.93)	5.07 (6.22)	8.61 (4.19)	-2.35 (0.27)	4.29 (3.34)	29.63 (12.48)	- -
클래스 (A)	3.12 (3.70)	4.60 (5.75)	7.87 (3.45)	-3.26 (-0.64)	2.26 (1.31)	25.82 (8.67)	52.31 (28.98)
클래스 (C1)	2.98 (3.56)	4.33 (5.48)	7.45 (3.03)	-3.76 (-1.14)	1.29 (0.34)	24.28 (7.13)	48.51 (25.18)
클래스 (C2)	3.02 (3.60)	4.39 (5.54)	7.56 (3.14)	-3.64 (-1.02)	1.52 (0.57)	- -	- -
클래스 (C3)	3.05 (3.63)	4.46 (5.61)	7.65 (3.23)	-3.52 (-0.90)	1.76 (0.81)	- -	- -
클래스 (C4)	3.08 (3.66)	4.52 (5.67)	7.75 (3.33)	-3.40 (-0.78)	2.01 (1.06)	- -	- -
클래스 (C5)	3.11 (3.69)	4.58 (5.73)	7.85 (3.43)	-3.28 (-0.66)	- -	- -	- -

주 1) 비교지수 : (0.9 * [KOSPI]) + (0.1 * [CD금리])

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

> 아래 표에서는 당기와 전기의 펀드 손익현황을 비교하실 수 있습니다.

○ 손익현황

(단위: 백만원)

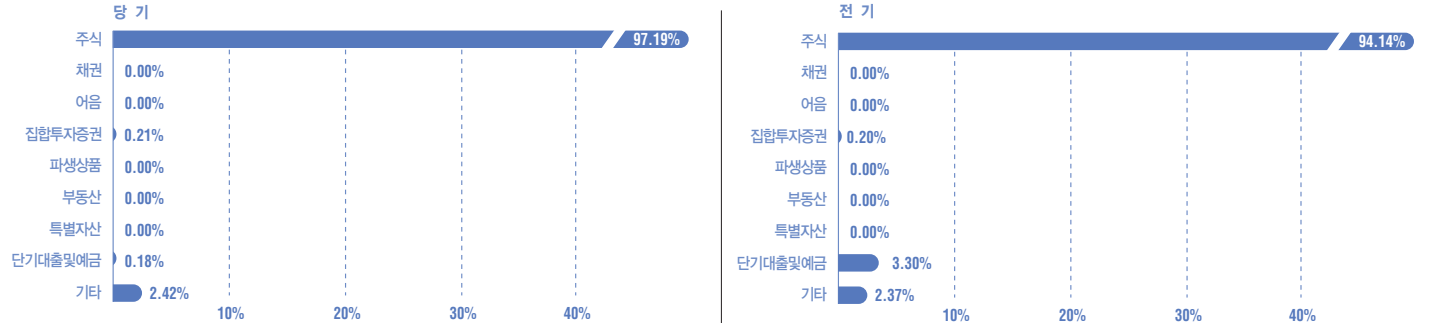
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	33,869	-	-	-252	-	-	-	-	-	531	20	34,167
당기	66,638	-	-	9	-	-	-	-	-	254	33	66,933

3. 펀드 자산 구성 현황

> 아래 표에서는 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 확인하실 수 있습니다.

○ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원 %)

통화별 구분	증 권				파생상품		부 동 산	특별자산		단기대출및 예금	기 타	자산총액
	주 식	채 권	어 음	집합투자증권	장 내	장 외		실물자산	기 타			
원(KRW)	1,770,282	-	-	3,799	-	-	-	-	-	3,269	44,134	1,821,485
	(97.19)	-	-	(0.21)	-	-	-	-	-	(0.18)	(2.42)	(100.00)
합 계	1,770,282	-	-	3,799	-	-	-	-	-	3,269	44,134	1,821,485
	(97.19)	-	-	(0.21)	-	-	-	-	-	(0.18)	(2.42)	(100.00)

주) (): 구성 비중(%)

> 아래 표에서는 펀드자산 총액의 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다. 또한 비교란을 통해 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5%초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다. 해외주식 자산에 투자하는 경우에는 발행국가와 주식 업종을 비교란에서 확인하실 수 있습니다.

○ 주요 자산 보유 현황

▶ 주식

(단위: 주, 백만원 %)

종 목 명	보유수량 (주)	평가액 (백만원)	비중 (%)	비고 (%)
삼성전자	247,634	365,260	20.05	—
에스에프에이	1,708,670	104,912	5.75	9.52
삼성SDI	648,170	91,068	4.99	1.42
SK텔레콤	366,798	68,041	3.73	-
아모레퍼시픽	62,823	62,258	3.41	1.07
LG유플러스	6,993,700	61,545	3.37	1.6
현대차	282,151	61,509	3.37	-
현대모비스	202,173	61,056	3.35	—
롯데쇼핑	141,770	55,149	3.02	—
LG생명과학	929,975	54,962	3.01	5.61
현대차우	619,128	46,620	2.55	2.47
LG하우시스	498,625	42,234	2.31	5.56
농심	125,531	36,781	2.01	2.06

대림산업	363,798	32,815	1.80	1.05
LG생활건강우	139,953	24,982	1.37	6.67
LG화학우	282,372	24,708	1.35	3.7
LG패션	772,770	22,797	1.25	2.64
대상	580,580	18,811	1.03	1.69
세방	767,200	13,426	0.73	4.57
덕산하이메탈	468,833	13,221	0.72	1.6
하나투어	142,729	10,134	0.55	1.23
신영증권	209,836	7,418	0.40	2.24
KCC건설	244,035	6,491	0.35	4.21
SK이노베이션우	112,439	6,218	0.34	9.01
네오위즈	400,529	5,868	0.32	4.37
LG하우시스우	162,559	3,576	0.19	15.75
삼성물산우	170,500	3,282	0.18	3.67
영풍정밀	277,149	2,855	0.15	1.76
세방우	73,780	350	0.01	2

> 아래 표에서는 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비율을 확인하실 수 있습니다.

○ 업종별(국내주식)투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액 (백만원)	보유비율 (%)	
1	전기, 전자	544,924	30.78	전기, 전자 30.78%
2	운수장비	238,785	13.49	운수장비 13.49%
3	화학	222,971	12.60	화학 12.60%
4	통신업	129,586	7.32	통신업 7.32%
5	기계, 장비	107,767	6.09	기계, 장비 6.09%
6	음식료품	81,038	4.58	음식료품 4.58%
7	서비스업	74,481	4.21	서비스업 4.21%
8	유통업	73,050	4.13	유통업 4.13%
9	금융업	71,235	4.02	금융업 4.02%
10	의약품	54,962	3.10	의약품 3.10%
11	기타	171,485	9.69	기타 9.69%
합계		1,770,282	100.00	

주) 업종 구분은 한국거래소 분류 기준을 따르고 있으며, 보유비율은 '평가액/총평가액*100'으로 산출하였습니다.

4. 펀드 매니저

> 아래 표에서는 펀드를 운용하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

○ 펀드 매니저

성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드 개수 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 개수 (개)	운용규모 (백만원)	
박현준	책임운용 전문인력 (팀장)	9	254,377	-	-	2109000954

운용개시일	주요 경력 및 운용내역 (최근5년)
2007.05.25	-(현)한국투자신탁운용 주식운용본부 - KB자산운용 주식 운용역 - KB자산운용 리서치 - CFA - 서강대 정치외교학

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 사람이 책임운용전문인력입니다. 책임운용전문인력은 투자전략 수립 및 투자자의 결정 등을 주도적이고 핵심적으로 수행합니다.

> 아래 표에서는 2013.03월 기준 최근 3년간의 펀드 매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

○ 펀드 매니저 변경내역

기간	운용전문인력
2007.05.25 - 현재	박현준

주) 자세한 펀드매니저 변경내역은 금융투자협회 전자공시사이트(<http://dis.fundservice.net>)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다. 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 이 자산운용 보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 다를 수 있습니다.

5. 펀드 비용현황

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

○ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원 %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금 액	비 율(%) 주1)	금 액	비 율(%) 주1)
한국투자 네비게이터 증권펀드1호[주식]	자산운용회사		3084.19	0.16	3,005.15	0.16
	판매회사	클래스 (C-e)	101.59	0.28	90.48	0.27
		클래스 (C-W)	-	-	-	-
		클래스 (C-F)	22.83	0.01	22.18	0.01
		클래스 (A)	3042.71	0.24	2,951.26	0.23
		클래스 (C1)	119.09	0.37	114.41	0.37
		클래스 (C2)	189.72	0.34	147.95	0.34
		클래스 (C3)	361.34	0.31	232.97	0.31
		클래스 (C4)	99.56	0.28	205.82	0.28
		클래스 (C5)	100.27	0.25	99.33	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)		141.05	0.01	137.43	0.01
	일반사무관리회사		65.82	0.00	64.13	0.00
	보수 합계		7328.16	2.26	7,071.11	2.23
	기타비용 주2)		13.70	0.00	12.77	0.00
	매매·중개수수료		1015.45	0.05	719.34	0.04
증권거래세		1178.05	0.06	858.85	0.05	

주 1) 비율이란 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 의미합니다.

주 2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용을 말합니다. 매매·중개수수료는 포함되지 않습니다.

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율 및 매매·중개수수료 비율을 확인하실 수 있습니다.

○ 총보수비용 비율

(단위: 연환산 %)

펀드 명칭	구 분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율 (A)(%) ^{주1)}	매매·중개 수수료비율 (B)(%) ^{주2)}	합 계 (A+B)(%)	총보수·비용 비율 (A)(%) ^{주1)}	매매·중개 수수료비율 (B)(%) ^{주2)}	합 계 (A+B)(%)
한국투자 네비게이터 증권펀드1호[주식]	전 기	0.00	0.22	0.22	0.00	0.22	0.22
	당 기	0.00	0.16	0.16	0.00	0.16	0.16

클래스별 현황

클래스 (C-e)	전 기	1.83	-	1.83	1.83	0.22	2.05
	당 기	1.80	-	1.80	1.80	0.16	1.96
클래스 (C-W)	전 기	0.70	-	0.70	0.70	0.25	0.95
	당 기	0.70	-	0.70	0.70	0.16	0.86
클래스 (C-F)	전 기	0.73	-	0.73	0.73	0.22	0.95
	당 기	0.73	-	0.73	0.73	0.16	0.89
클래스 (A)	전 기	1.67	-	1.67	1.67	0.22	1.89
	당 기	1.65	-	1.65	1.65	0.16	1.81
클래스 (C1)	전 기	2.20	-	2.20	2.20	0.22	2.42
	당 기	2.20	-	2.20	2.20	0.16	2.36
클래스 (C2)	전 기	2.08	-	2.08	2.08	0.22	2.29
	당 기	2.08	-	2.08	2.08	0.16	2.24
클래스 (C3)	전 기	1.95	-	1.95	1.95	0.22	2.17
	당 기	1.95	-	1.95	1.95	0.16	2.11
클래스 (C4)	전 기	1.83	-	1.83	1.83	0.21	2.04
	당 기	1.83	-	1.83	1.83	0.16	1.98
클래스 (C5)	전 기	1.70	-	1.70	1.70	0.22	1.92
	당 기	1.70	-	1.70	1.70	0.16	1.86

주 1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 나타냅니다.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주 3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 인분하여 합산한 수치입니다.

6. 펀드 매매내역

> 아래 표에서는 해당기간동안 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

○ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^{주)}	
수 량 (주)	금 액 (백만원)	수 량 (주)	금 액 (백만원)	해당기간	연환산
7,403,893	201,316	6,441,335	286,303	15.86	64.33

주) 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 의미합니다.

> 아래 표에서는 해당기간 이전의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

○ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2012.03.20 ~ 2012.06.19	2012.06.20 ~ 2012.09.19	2012.09.20 ~ 2012.12.19
16.60	12.56	21.67

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

공지사항

1

고객님이 가입하신 펀드는 “자본시장과 금융투자업에 관한 법률”의 적용을 받습니다.

2

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 「한국투자 네비게이터 증권 펀드1호[주식]」의 자산운용회사인 “한국투자신탁운용”이 작성하여 펀드재산 보관회사(신탁업자)인 ‘국민은행’의 확인을 받았습니다. 이 보고서는 ‘한국투자증권, 신한은행, PCA생명보험 외 59개’ 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 한국투자신탁운용 <http://www.kim.co.kr>
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

펀드 용어 정리

증권펀드

펀드 재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

주식형

집합투자계약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

채권형

집합투자계약상 운용대상에 주식의 편입되지 않고, 자산총액의 60%이상을 채권으로 운용하는 상품입니다.

혼합주식형

집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이상인 상품입니다.

혼합채권형

집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당하지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

특별자산펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로, 투자대상이 포괄적이고 다양하여 새로운 분야의 신상품 개발이 용이한 특징을 갖고 있습니다. 하지만 투자대상 자산의 공정평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성 있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다.

파생상품펀드

펀드재산의 10%를 초과하여 위험회피이외의 목적으로 파생상품(장내 또는 장외)에 투자하는 펀드입니다. 파생상품의 기초자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

단위형펀드 VS 추가형펀드

펀드에는 단위형펀드와 추가형펀드 두가지 종류가 있습니다. 단위형은 투자자로부터 모은 자금을 매회 독립된 신탁 재산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익 증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁재산에 추가합니다.

개방형펀드 VS 폐쇄형펀드

투자자가 펀드에 투자한 후, ①환매를 청구할 수 있는지 여부, ②펀드지분의 추가발행이 자유로운지 여부에 따라 개방형펀드와 폐쇄형펀드로 구분됩니다. 개방형펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매청구를 할 수 있고, 펀드규모 증대를 위해서 추가로 펀드지분(투자신탁의 수익증권, 투자회사의 주권)을 발행하는 펀드입니다.

반면, 폐쇄형펀드는 투자자가 환매청구를 할 수 없고, 펀드 지분의 추가발행이 제한되는 펀드로서, 펀드의 존속기간이 정해져 있습니다. 환매를 청구할 수 없음에 따라 투자자의 투자금 회수를 돕기위해 거래소 시장에 펀드를 상장하여 투자자가 상장된 펀드지분을 매매했을 수 있도록 하는 구조(공모펀드의 경우만 적용)를 갖습니다.

투자신탁 VS 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사가 펀드재산 보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자·운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금 등을 운용하여 그 수익을 주주에게 배분하는 것을 목적으로 설립된 상법상 주식회사입니다.

종류형(클래스)펀드

통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자 클래스별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

모자형펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러펀드의 재산을 집중하여 통합운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발행한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.

자산운용회사 (집합투자업자)

투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 회사를 말합니다. 투자자는 은행·증권사·보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제주식 등의 증권에 투자·운용하는 회사는 자산운용회사로 보통 운용사로 불립니다.

펀드재산보관회사 (신탁업자)

펀드 재산의 보관 및 관리를 업으로 하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산은 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 펀드재산은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관·관리되고 있습니다.

일반사무관리회사

자산운용회사의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.

판매회사 (투자중개매업자)

펀드의 판매나 환매 등을 주된 업으로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가있습니다.

투자의 지혜



더 좋은 결과를
얻고 싶은 당신에게
꼭 필요한
펀드의 지혜는?

숙아내기

알찬 수확을 거두려면,
결가지는 숙아내고 열매 맺는 가지를 키워야 하듯
"못난이 펀드는 버리고 효자 펀드에 집중하세요"