

카디안 미국 뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]

2026.02.26 ~ 2026.05.25

이 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제88조(자산운용보고서의 교부)에서 정한바에 따라
카디안자산운용이(가) 작성했으며,
투자자가 가입한 상품의 특정 기간동안 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

카디안자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 10

One IFC, 22층

02-2126-3500

공지사항

- * * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [카디안 미국 뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 상품은 [특별자산 펀드] 로서, [추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [카디안 미국 뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]]의 자산운용회사인 [카디안 자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원, 직접교부, 전자우편의 방법을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

목차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
10. 집합투자재산의 평가

각종 보고서 확인

www.kardian.co.kr

■ 운용경과

미국 뱅크론 시장은 S&P/LSTA 레버리지론 지수 기준으로 상승하였습니다. 2월에 금리가 모두 하락하였으나, 3월과 4월에는 상승세를 보였고, 분기 기준으로 2년물과 10년물이 상대적으로 더욱 상승하며 수익률곡선은 평탄해졌습니다. 레버리지 론 발행 규모는 3월과 4월 모두 각각 전월 대비 증가하였습니다. 다만, 리프라이싱은 금리가 상승함에 따라 부진한 흐름이 지속되었습니다. 레버리지론 부도율은 3월에 1.44%로 소폭 상승하였으나, 4월말 기준 1.34%를 기록하면서 하락하였고 여전히 10년 장기 평균인 1.52%보다 낮은 수준을 유지하였습니다. 부실율(soft default)은 3월과 4월에 각각 3.48%, 3.11%를 기록하며 연이어 하락하였습니다.

■ 투자환경 및 운용 계획

미.이란 군사 갈등에 따른 원자재 가격 상승 압력이 부각되면서 연준의 기준금리 인하 경로가 변경될 수 있다는 우려가 제기되고 있습니다. 이러한 가운데 사모신용 시장 내 리테일 펀드를 중심으로 환매 요청이 증가하며 유동성 부담이 확대되고 있으며, 대출 자산에서 높은 비중을 차지하는 소프트웨어 기업들의 수익 구조 변화에 대한 우려 또한 투자심리를 제약하고 있습니다. 이러한 환경에서는 스프레드 확대 압력이 나타날 수 있으며, 이에 따라 레버리지 론에 대한 투자 심리가 일시적으로 위축될 가능성도 배제할 수 없어 보입니다. 하지만 이러한 신용 이벤트들은 개별 이슈에 국한되는 내용으로 판단되면서 시장 전반적으로 위험 확대 가능성은 제한적일 것으로 전망합니다. 역사적으로 변동성이 커지고 위험회피 심리가 커져 갈 때에 레버리지론 자산은 구조적으로 담보부 대출로서 무담보 회사채인 하이일드 채권보다 상대적으 낮은 가격 변동성을 보여왔습니다. 추후 하이일드/뱅크론의 부도율이 상승할 조짐이 보일 때에는 포트폴리오 안정성을 제고하기 위해 투자적격 자산 역시 동시적으로 편입할 계획입니다. 따라서 매크로 환경의 변화를 면밀하게 관찰하면서 뱅크론 시장의 부도율을 모니터링하며 펀드의 리스크를 줄일 계획입니다.

■ 투자전략

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구하는 것을 목적으로 합니다.

특히, 이 투자신탁은 매입신청, 환매청구 및 환매대금지급, 기준가격 산정 등이 미국 달러화로 이루어지므로 환율변동위험을 축소시키기 위한 환헤지 전략을 수행하지 않을 예정입니다.

※ 모투자신탁 주요 투자전략

- 이 투자신탁은 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권과 관련 상장지수집합투자기구 등에 신탁재산의 대부분을 투자하여 수익을 추구합니다.
- 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론(관련 상장지수집합투자기구 포함) 및 하이일드 채권에 주로투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다.
- 이 투자신탁은 뱅크론 관련 인덱스를 추종하는 Passive형 상장지수집합투자기구에 투자할 수 있습니다. 또한 담보부 및 무담보부 후순위 대출채권, 차순위 담보부 대출채권, 후순위 브릿지론(이하 "주니어론, Junior Loans"이라 함), 기타 변동금리부 채무증권(채무증서, 채권, 자산유동화증권(ABS), 기존 관리인 유지(debtor in possession) 론, 메자닌 론, 고정금리부 채권, 단기금융상품 등을 포함) 등에도 투자할 수 있습니다.
- 포트폴리오에 편입할 상장지수집합투자기구 선정을 위해 하위 상장지수집합투자기구에 편입된 개별 기업등의 재무상황 및 업계 내 지위, 경제 및 시장상황 등에 기반한 원금 및 이자 지급 능력 등을 고려합니다.
- 또한 상장지수집합투자기구를 선별하고 모니터링 하기 위해 다음의 세가지 항목을 집중적으로 분석합니다.

- 1) 긍정적인 현금흐름 창출 능력
- 2) 합리적인 수준의 부채배수(debt multiples)와 자기자본
- 3) 충분한 유동성 확보 능력

- 편입한 증권 또는 상품의 구조적 특징, 기초담보물, 계약의 유효성, 장기적 관점의 상대가치 등을 분석하고 평가합니다. 또한 부정적인 시장상황이나 기타 상황, 또는 비정상적인 대규모의 투자자금 유입이나 환매청구가 예상 또는 발생할 경우, 방어적 목적의 일시적인 투자전략을 실행할 수 있습니다.

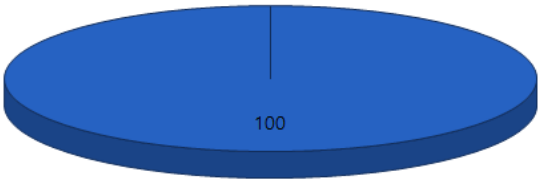
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
카디안 미국뱅크론 특별자산모투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]	B3156
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]	B3205
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스A-E	B3207
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스C	B3208
위험등급	4등급(보통위험)
고난도펀드 해당여부	해당없음
펀드의 종류	[투자신탁] 특별자산펀드, 추가형, 개방형, 종류형, 모자형, 비헤지형
최초설정일	2015.05.26
운용기간	2026.02.26 - 2026.05.25
존속기간	추가형으로 별도의 존속기한이 없음
자산운용회사	카디안자산운용
판매회사	미래에셋증권,국민은행,우리은행
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행
일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징	
이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.	

펀드의 구성(모자형 펀드 구조)



■ 카디안 미국뱅크론 특별자산모투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]

주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

재산현황

(단위 : USD, %)

펀드명칭	카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]		
항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	49,615	50,164	1.11
부채총액	-	-	-
순자산총액	49,615	50,164	1.11
기준가격	10.87	11.02	1.45
종류(Class)별 기준가격 현황			
종류	전기말	당기말	증감률

카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스A-E	10.78	10.92	1.29
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스C	10.89	11.01	1.11

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

분배금 내역

(단위 : USD, 좌)

분배금 지급일	분배금 지급액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2026.05.26	1,996	45,508	11.02	10.58	

2. 수익률 현황

기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
	26.02.26 ~ 26.05.25	25.11.26 ~ 26.05.25	25.08.26 ~ 26.05.25	25.05.26 ~ 26.05.25	23.05.26 ~ 26.05.25	21.05.26 ~ 26.05.25
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]	1.45	1.15	2.25	4.67	23.39	24.15
비교지수	1.17	2.81	4.41	6.62	27.18	32.87
비교지수대비 성과	0.28	-1.66	-2.16	-1.95	-3.79	-8.72

종류(Class)별 수익률 현황						
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스A-E	1.29	0.83	1.75	3.99	21.20	21.13
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스C	1.11	0.46	1.19	3.23	18.42	15.90

※ 비교지수 : (SOFR(USD) 75% + 1.90%+ [BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD,T-1) PCA] 25%) 90% + SOFR(USD) 10%
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성장을 보장하는 것은 아닙니다.
※ ※ 보고기간 중 신규 설정된 클래스의 경우, 설정 후 운용기간이 3개월 미만으로 최근 3개월~5년 수익률은 산출되지 않아 '-'로 표기됩니다.

추적오차

(단위: %)

기간	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	11.26	10.72	9.55

손익현황

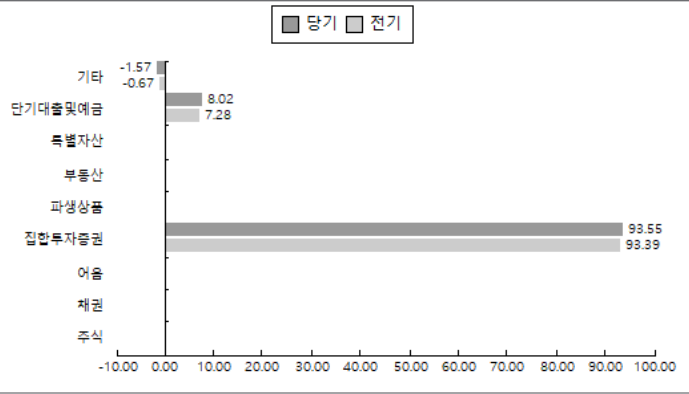
(단위 : USD)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외	실물자산	기타			
전기	-	-	-	-2,276	-	-	-	-	12	1,034	-1,229
당기	-	-	-	2,114	-	-	-	-	6	1,941	4,062

3. 자산현황

자산구성현황

기준일자: 20260525



통화 별 구분	증권			파생상품 집합 투자 증권	부 동 산		특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음		장내	장외	실물 자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-877 (-1.75)	-
USD 1517.2	-	-	-	46,927 (93.55)	-	-	-	-	4,023 (8.02)	91 (0.18)	51,041 (100)
합계	-	-	-	46,927 (93.55)	-	-	-	-	4,023 (8.02)	-786 (-1.57)	51,041 (100)

※ () : 구성 비중

환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재 (2026.05.25) 환헤지 비율	2026.02.26 ~ 2026.05.25 환헤지 비용	2026.02.26 ~ 2026.05.25 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

환헤지를 위한 파생상품

※해당사항 없음

주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기 영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, USD, %)

종목명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산	비중	비고
State Street Blackstone Senior Loan ETF(USD)	해외수익증권	State Street	260	10,533	21.00	자산 5%초과
Invesco Senior Loan ETF(USD)	해외수익증권	Invesco	513	10,514	20.96	자산 5%초과
First Trust Senior Loan ETF(USD)	해외수익증권	First Trust Advisors	233	10,490	20.91	자산 5%초과
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF(USD)	해외수익증권	BlackRock Asset Management	84	6,723	13.40	자산 5%초과

iShares 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF(USD)	해외수익증권		147	6,263	12.49	자산 5%초과
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF(USD)	해외수익증권		22	2,402	4.79	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위 :USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예치금	USD_CALL(DOMESTIC)		2,542			자산 5%초과 (5.07)
예치금	[USD]외화예금_해외		1,480			-

업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수포지션)

※해당사항 없음

업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도포지션)

※해당사항 없음

업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

국가별 투자비중

※해당사항 없음

※ 상기 포트폴리오의 종목, 비중 등은 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.

4. 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

이름	직위	운용중인 펀드		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약		협회등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모	
방대진	책임운용전문인력	35	1,535	-	-	2109000940
조은서	부책임운용전문인력	24	266	-	-	2115000171

주) 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자자의 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주요 경력

방대진	2010.09 ~ 현재 카디안자산운용 글로벌솔루션본부 본부장 2006.01 ~ 2010.08 하이자산운용 파생상품운용팀 2003.05 ~ 2005.12 아이투자신탁운용 Compliance/Risk Mgmt 팀 2000.10 ~ 2003.04 CJ자산운용 Compliance/Risk Mgmt 팀
조은서	2011.02 ~ 현재 카디안자산운용 QPS팀 2009.10 ~ 2010.09 프랭클린템플턴투신운용 컴플라이언스팀 2008.04 ~ 2009.10 골든브릿지자산운용 준법감시팀 undefined

5. 비용현황

보수 및 비용 지급현황

(단위: USD, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
자산운용회사	43.24	0.09	41.69	0.08
판매회사	119.36	0.00	114.88	0.00
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스A-E	2.76	0.08	2.67	0.08
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스C	116.60	0.25	112.21	0.24
펀드재산보관회사(신탁업자)	4.60	0.01	4.45	0.01
일반사무관리회사	0.92	0.00	0.89	0.00

카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]

보수 합계		168.12	0.33	161.91	0.33
기타비용**		4.85	0.01	8.51	0.02
매매중개수수료	단순매매중개수수료	1.20	0.00	4.42	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.13	0.00	0.49	0.00
	합계	1.33	0.00	4.91	0.01
증권거래세		-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매중개 수수료는 제외한 것입니다.

*** 반올림 금액이 0.01미만일 경우 0으로 표기됩니다.

총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용합산		
		총보수 비용 비율	매매 중개 수수 료율	합계	총보수 비용 비율	매매 중개 수수 료율	합계
카디안 미국뱅크론 특별자산모투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]	전기	0.04	0.01	0.05	0.57	0.01	0.58
	당기	0.07	0.04	0.12	0.59	0.04	0.63
카디안 미국뱅크론 특별자산자투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]	전기	-	-	-	0.55	0.01	0.56
	당기	-	-	-	0.56	0.04	0.60
종류(class)별 현황							
카디안 미국뱅크론 특별자산자투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스A-E	전기	0.64	-	0.64	1.18	0.01	1.19
	당기	0.64	-	0.64	1.20	0.04	1.24
카디안 미국뱅크론 특별자산자투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스C	전기	1.39	-	1.39	1.93	0.01	1.94
	당기	1.39	-	1.39	1.95	0.04	1.99

* 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.

** 종류형 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수, 수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

* 소수점 둘째자리 미만인 경우의 비용이 있더라도 0.00으로 표기되는 점 참고 부탁드립니다.

6. 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

※해당사항 없음

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 투자대상 자산 시장 전체의 가격하락 등 거시경제지표의 변화에 따라 투자신탁 재산의 가치하락 위험에 노출됩니다. 또한 본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 해외자산에 투자할 수 있으며 해당 투자신탁의 기초통화와 투자대상자산의 표시통화와의 환율 변동에 따르는 위험에 노출됩니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 비교적 유동성이 풍부한뱅크론 ETF 등의 투자대상자산에 투자하고 환매중단 등이 발생할 가능성은 매우 낮습니다.

주요 위험 관리 방안

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

일간으로 듀레이션 등 시장리스크, 자산편입 내역 및 거래내역, 펀드 환매규모, LC R (Liquidity Coverage Ratio), 기준가격 변동률, 이벤트 발생 가능성 등을 모니터링하고 있으며, 주요 이슈 발생시 리스크관리위원회 등에 보고 및 대응하고 있습니다.

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한수단 등

집합투자업자는 집합투자기구에 대한 실사(due diligence)의 일환으로 피투자펀드 운용사의 재무 건정성, 운용조직의 역량, 경험 및 운용규모 등을 점검하였으며, 투자설명서, 운용보고서, 제안서 등 관련 자료 검토를 통해 피투자펀드의 운용성과, 위험관리 및 운용팀의 안정성 등을 확인하였습니다.

환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 뱅크론 ETF 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상자산에 투자하고 환매중단 등이 발생할 가능성은 매우 낮습니다. 그럼에도, 환매중단 등의 이슈와 관련된 대응 및 절차 등을 "Risk Events Contingency Plan"에 규정하고 관련 지표를 일별로 모니터링하고 있습니다.

자전거래 현황

※해당사항 없음

자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

주요 비상대응 계획

"Risk Events Contingency Plan"에 따라 시장위험, 신용위험, 유동성위험 관련 7개의 지표를 일별로 모니터링하고, 지표의 크기에 따라 3단계의 위기단계를 각각 정의하고, 각 단계별 회사내 각 관련 부서의 대응계획을 마련하였습니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

※해당사항 없음

10. 집합투자재산의 평가

외부평가가 곤란한 사유

※해당사항 없음

평가방법

※해당사항 없음

향후 평가 계획

※해당사항 없음

외부용역 계약의 타당성

※해당사항 없음

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
집합투자기구(펀드)	집합투자기구란 대중으로부터 자금을 모아 그 금액을 주식이나 채권 등에 투자하여 얻은 수익실적에 따라 배당하는 금융상품을 말합니다.
집합투자증권	집합투자증권은 집합투자기구(펀드)의 수익권을 말하며, 펀드(집합투자기구)에 투자했다고 하는 것은 이 집합투자증권을 보유하게 된 것을 말합니다.
금융투자협회 코드	모든 집합투자기구에는 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 집합투자기구의 명칭뿐 아니라 이 코드를 이용하여 해당 집합투자기구의 정보에 대한 조회가 가능합니다.
추가형	투자자가 원하는 경우 언제든지 추가로 자금 납부가 가능한 집합투자기구입니다.
개방형	투자자가 원하는 경우 언제든지 환매청구가 가능한 집합투자기구입니다.
단위형	추가로 매입 신청(자금 납부)이 불가능한 집합투자기구입니다.
폐쇄형	펀드 만기일 전까지 별도의 환매 청구가 불가능한 집합투자기구입니다.
종류형	클래스형이라고도 불립니다. 클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 클래스(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다.보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준 가격은 다르게 산출되지만, 각 클래스는 하나의 펀드로 간주되어 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일하게 적용됩니다.
모자형	모집합투자기구가 발행하는 집합투자증권을 자집합투자기구가 취득하는 구조를 말합니다.
기준가격	집합투자기구의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로,기준가격의 산정은 전일의 집합투자재산 순자산총액을 전일의 집합투자기구의 잔존 집합투자증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째 자리에서 반올림합니다.
보수	보수란 집합투자재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다.이는 통상 연율로 표시되며, 집합투자업자 보수, 판매업자 보수, 신탁업자 보수, 사무수탁 보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며, 펀드성과 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브펀드의 경우 비교지수 대비 초과수익을 목표로 운용되며, 인덱스펀드는 비교지수의 추종을 목적으로 합니다.
환헤지	해외자산에 투자하는 집합투자기구는 대부분 외국통화로 자산을 사들이게 되며, 운용기간 중에 환율이 하락(원화강세)하면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다.따라서 해외자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 선물환 계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.
장내파생상품과 장외파생상품	파생상품이란 기초자산 상품으로부터 파생된 자산 상품을 말합니다.파생상품 중 선물, 장내옵션이 장내파생상품이며 장외옵션, 스왑, 선도거래를 장외파생상품이라 합니다. 장외거래는 보통 유연성이 있고, 맞춤형 거래가 가능하다는 특징이 있습니다.
변동성	주식, 채권 등의 투자 대상이 일정기간 가격이 변동하는 정도를 말하며 변동성이 높을수록 가격이 변동할 확률이 높다는 것을 나타냅니다.
롱 전략	일반적으로 알고 있는 자산의 매매기법으로, 자산을 사서 오를때까지 기다렸다가 오른 가격에 파는 것을 추구하는 전략을 말합니다.
숏 전략	매도 전략을 뜻하는 말로, 주식의 경우 가격 하락이 예상되는 종목을 미리 빌려서 팔고 나중에 가격이 떨어졌을 때 같은 종목을 사서 싸게 되겠다는 매매 기법을 말합니다.주식 외의 다른 자산에서도 구사가 가능하며, 일반적으로 가격 하락을 예상하며 구사하는 매매 전략을 말합니다.