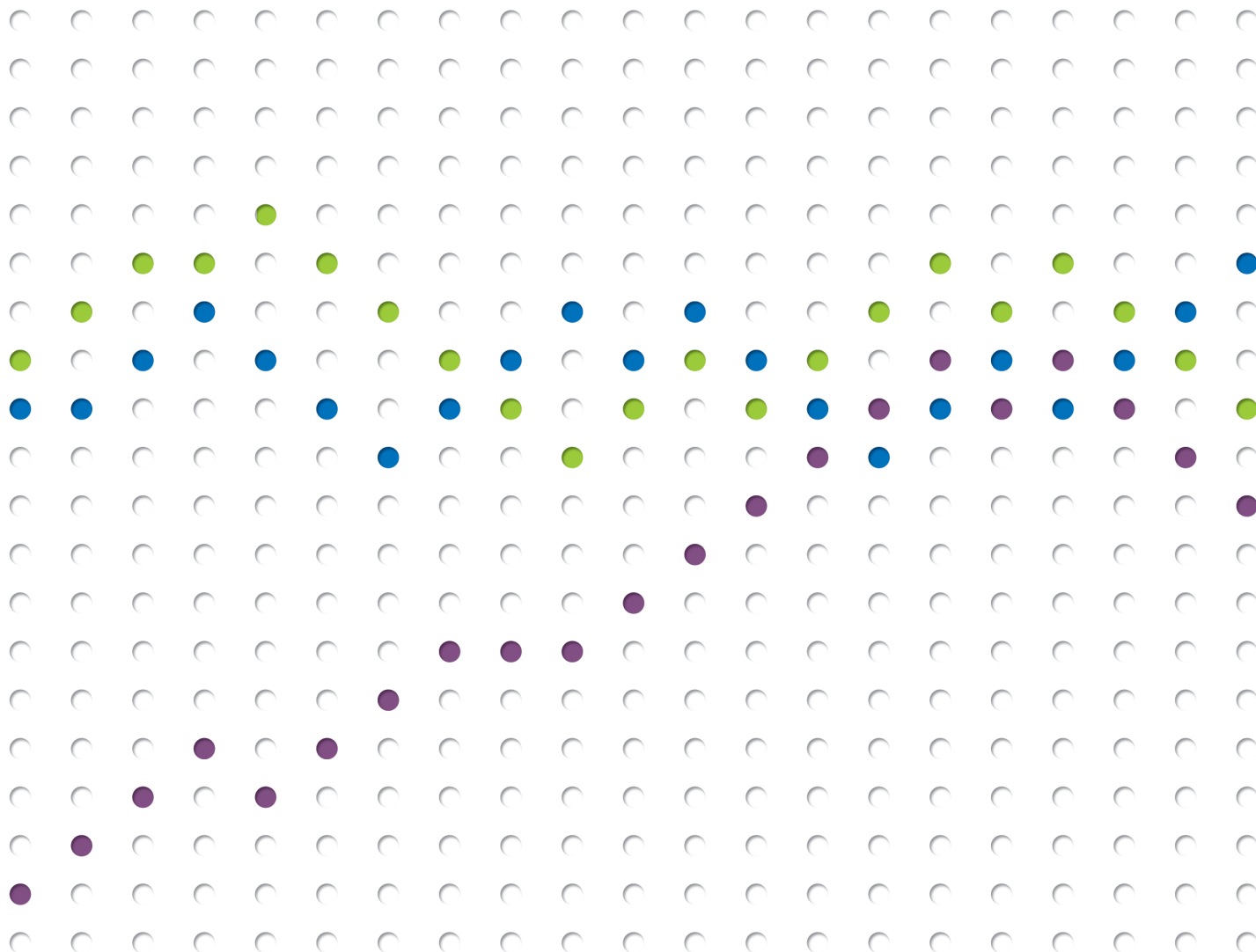


투자자리포트

Vol.01_2012.12



- 본 리포트는 투자자가 금융회사 및 금융서비스·상품을 선택하고자 할 때 참고할 수 있는 정보 제공을 목적으로 하며 특정 금융상품이나 금융회사를 추천하거나 권고하는 것이 아닙니다.
- 재단은 신뢰할 수 있는 자료를 바탕으로 최선을 다해 본 리포트를 작성하였으나, 재단이 그 내용의 정확성과 완전성을 보증하지는 않습니다. 따라서 본 정보를 토대로 이루어진 투자자의 금융행위 결과에 대한 책임은 전적으로 투자자 자신에게 있음을 알려드립니다.
- 본 리포트의 저작권은 한국투자자보호재단에 있으며, 무단 전재 및 배포를 금합니다.

*상세 내용은 홈페이지(www.invedu.or.kr)의 '투자자리포트상세보고서'를 참조하세요.

「투자자리포트」는

투자자가 현명한 자산관리를 할 수 있도록 금융회사 및 서비스 · 상품에 대하여 객관적이고 공정한 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다.

**현재
시장은?**

금융시장의 성장과 금융기법의 발달로 금융상품의 비교 · 선택이 점점 더 어려워지고 있으며 넘쳐나는 금융회사의 마케팅 정보는 합리적인 투자 판단을 더욱 혼란스럽게 만들고 있습니다.

**그래서
재단은?**

한국투자자보호재단은 일반투자자가 쉽게 이해하고 참고할 수 있도록 금융회사 및 서비스 · 상품에 대한 분석 및 평가를 실시하여 그 결과를 정기적으로 제공하고자 합니다.

**그러나
주의!**

본 리포트는 신뢰할 수 있는 자료를 바탕으로 최대한 합리적이고 상식적인 기준을 적용하여 작성하였습니다. 그러나 원자료의 불완전성 및 과거 수치에 의한 미래예측의 한계 등에 내재된 근본적인 문제점으로 그 정확성 및 유효성에 한계가 있음을 반드시 이해하고 참고 자료로 활용하시길 바랍니다.



투자고수 놀부
(재단의 대표 캐릭터입니다.)

투자자리포트

December 2012

Vol. 01

한국투자자보호재단

1. 요약	04
2. 펀드	05
(1) 주목해 볼 펀드	06
(2) 우수 펀드판매회사	09
3. CMA	12
4. 급여통장	15
5. ELS/DLS 발행정보 검색	18
※ 조사·평가 방법 안내	20

1 요약

주목해 볼 펀드

(2012. 11. 26. 기준)

투자자 구분	펀드명	운용사
공격적인 투자자	신영밸류고배당(주식)A	신영
적극적인 투자자	하나UBS뉴오토시스템 1[주혼]Class A	하나UBS
중립적인 투자자	우리프런티어배당주안정 1[채혼]A 1	우리
안전추구 투자자	동양High Plus 1(채권)B	동양
보수적인 투자자	(해당 펀드 없음)	-

(자세한 내용은 p6 참고)

우수 펀드 판매회사(최우수 등급)

순위	회사명
최상위 3개사 (가나다 순)	삼성증권 신영증권 유진투자증권
4위	한국외환은행
5위	대우증권

(자세한 내용은 p9 참고)

CMA(수수료 등급)

(등급 내 가나다 순)

수수료 등급	상품명
최우수	대우증권
우수	대신증권, 미래에셋증권, 우리투자증권, 하이투자증권, 한국투자증권

(자세한 내용은 p13 참고)

급여통장(수수료 등급)

(등급 내 가나다 순)

수수료 등급	상품명
최우수	씨티은행(참 좋은 수수료제로 통장), 신한은행(신한 직장인 통장), KEB외환은행(넘버엔 통장), SC(내 지갑 통장)
우수	대구은행(직장인재테크통장), 부산은행(메리트급여통장), 전북은행(JB플러스 급여통장), KB국민은행(직장인 우대 종합통장)

(자세한 내용은 p16 참고)

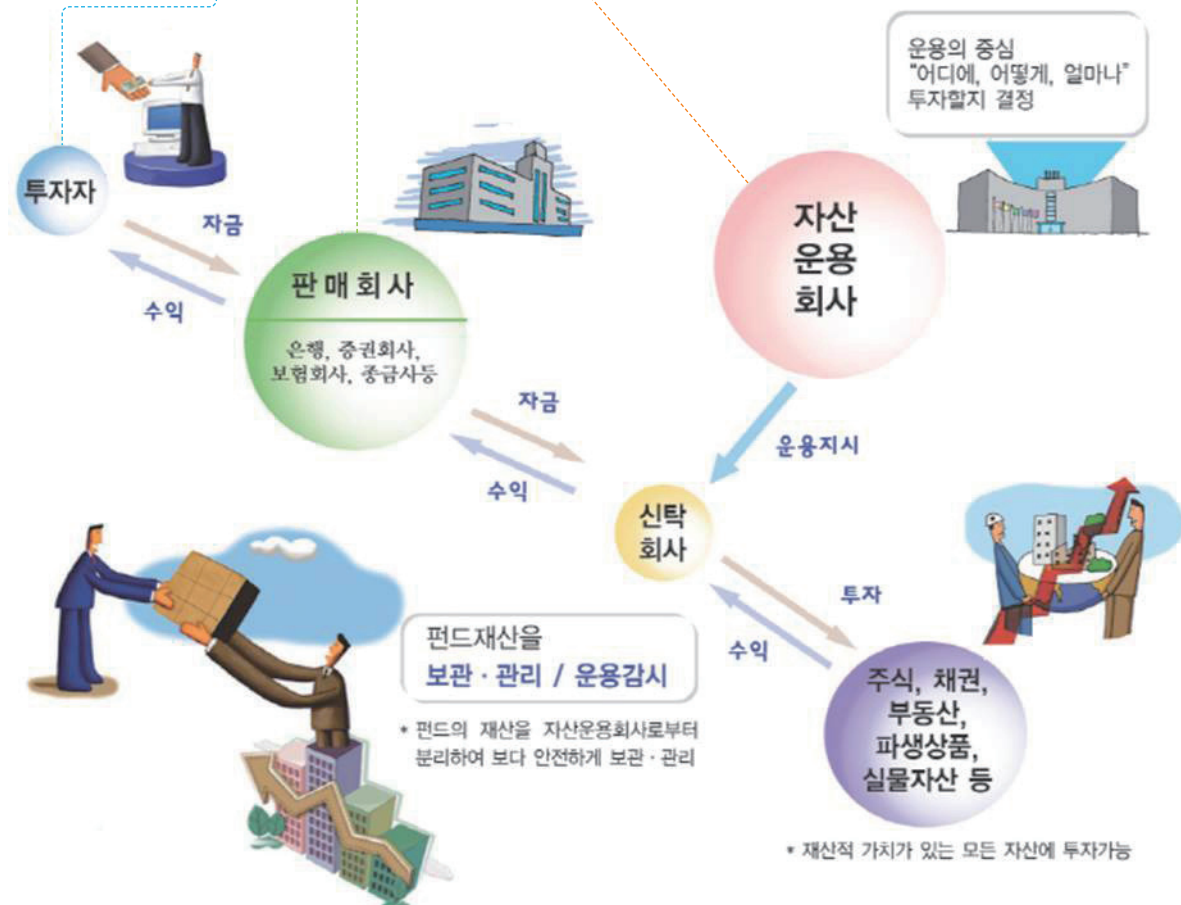
ELS/DLS 발행정보 검색

ELS/DLS는 투자자 모집기간이 정해져 있고 매년 발행하는 상품이 달라, 투자자들이 정보를 수취하기가 어려우며 투자 전, 금융회사별, 상품별 비교가 매우 어렵다는 점을 고려하여 현재 가입 가능한 ELS/DLS를 주요 특징을 기준으로 편리하게 검색할 수 있도록 재단 홈페이지에 검색 프로그램을 구축함

(자세한 내용은 p18 참고)

2 펀드

▶ **펀드란?** 여러 사람의 돈을 모아서 전문가가 대신 주식, 채권 등에 투자, 운용하는 금융상품입니다.



▶ 펀드에 왜 투자 할까요?

• 전문가가 대신 투자

주식, 채권, 부동산 등 각 분야의 투자전문가가 대신 투자해 주므로 투자대상을 직접 분석하고 매매하는 시간과 노력을 덜어주며, 개인이 직접 투자하기 힘든 해외자산, 실물자산 등에도 쉽게 투자할 수 있습니다.

• 소액으로 분산투자

분산투자는 투자위험을 관리하는 대표적인 방법으로 펀드에 투자하면 적은 돈으로도 비싼 주식이나 채권에 분산 투자할 수 있습니다.

• 저렴한 비용으로 투자

여러 사람이 함께 투자에 드는 비용(전문가 고용비용, 자산조사 비용, 거래비용 등)을 나누어 부담하므로 투자비용 부담이 적습니다.

2008년, 세계금융위기로 반토막 난 펀드들은 투자자들에게 큰 실망을 안겼지만 '투자자보호 및 투명성'면에서 펀드는 다른 투자상품보다 훌륭한 금융상품입니다.



(1) 주목해 볼 펀드

홈페이지에서 '투자자가 원하는 펀드를 쉽고 합리적으로 선택'할 수 있도록 「**맞춤형 펀드검색**」 서비스를 제공합니다.
다음은 「맞춤형 펀드검색」 프로그램을 이용해 검색한 결과로서, 펀드의 **투자지역 및 투자위험등급별로 성과, 투자위험, 비용** 등에서 유리한 **상위 3개 펀드***입니다. 펀드 투자시 참고하세요.

- **2년 이상 운용된 중형급 이상**(유형별 펀드 규모 상위 30% 이내)의 펀드(선취형)로서 **영업점에서** 상담을 통해 가입한다고 가정하고 검색하였습니다. (2012년 11월 26일 기준)

* 검색조건을 만족하는 펀드의 수가 3개 미만인 경우도 있습니다.

공격적인 투자자 (위험 1등급)

손실위험과 상관없이 **무조건 높은 수익률**을 얻고 싶어요



국내

펀드명	운용사
신영밸류고배당(주식)A	신영
KB밸류포커스자(주식)클래스A	KB
세이 가치형 (주식)Class A 1	SEI에셋

해외

글로벌형 ☒ 섹터형 ☐ 국가형 ☐

펀드명	운용사
산은글로벌저스애그리인덱스 1[채권-파생]A	산은
미래에셋로저스농산물지수특별자산(일반상품-파생)종류B	미래에셋
KB스타골드특별자산(금-파생)A	KB

적극적인 투자자 (위험 2등급)

손실위험이 좀 커도 **시장보다 높은 수익률**을 얻고 싶어요.



국내

펀드명	운용사
하나UBS뉴오토시스템 1[주혼]Class A	하나UBS
우리프런티어배당주 1[주혼]A 1	우리
동양밸류스타 1(주식)A	동양

해외

글로벌형 ☒ 섹터형 ☐ 국가형 ☐

펀드명	운용사
블랙록글로벌자산배분(주혼-재간접)(H)(A)	블랙록
AB글로벌고수익 (채권-재간접)종류형A	AB
프랭클린템플턴미국하이일드자[채권-재간접]Class A	프랭클린템플턴

펀드

중립적인 투자자 (위험 3등급)

시장 평균 정도면 만족해요



국내

펀드명	운용사
우리프런티어배당주안정 1[채혼]A 1	우리
동양BankPlus10 2[채혼]C/A	동양
삼성배당플러스30 II 2[채혼](A)	삼성

해외

글로벌형 ☒ 섹터형 ☐ 국가형 ☐

펀드명	운용사
미래에셋글로벌다이내믹 자 1(채권)종류A	미래에셋
피델리티머징마켓자(채권-재간접)(A)	피델리티
JP모간머징국공채(채권-재간접)A	JP모간

안전추구 투자자 (위험 4등급)

약간의 손실위험은 있지만
예금보다는 높은 수익률을 얻고 싶어요

국내

펀드명	운용사
동양High Plus 1(채권)B	동양
한화장기회사채형 1(채권)종류A	한화
이스트스프링물가따라잡기자[채권]클래스A	이스트스프링

해외

글로벌형 ☒ 섹터형 ☐ 국가형 ☐

펀드명	운용사
알리안츠PIMCO토탈리턴재[채권_재간접](H)(C/A)	알리안츠

안전제일 투자자 (위험 5등급)

손실을 최소화 하면서
안정적인 수익률을 얻는 게 좋아요.

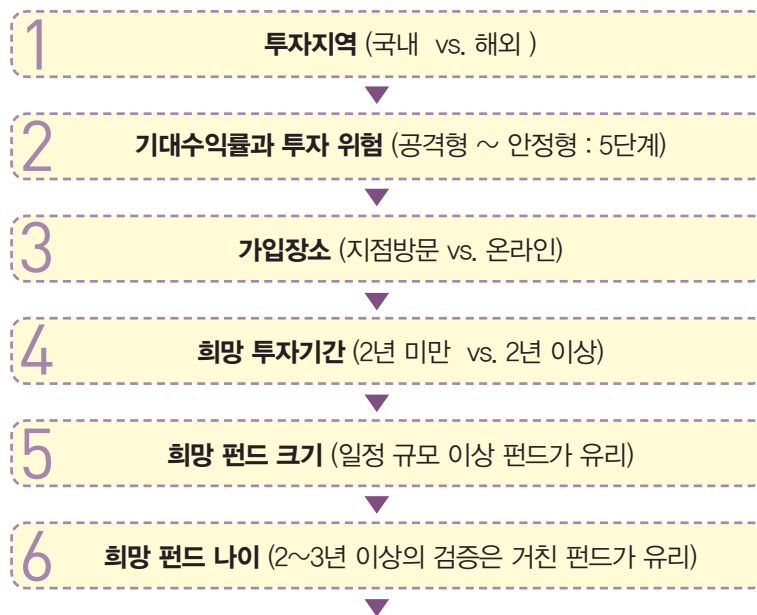
기준에 부합하는 펀드가 없습니다.

■ 검색 프로그램 활용 안내

자신의 선호에 맞는 항목을 선택하면 비슷한 유형의 펀드 중 과거의 실적을 바탕으로 **상대적으로 성과가 우수하고 투자위험이 낮으며 투자비용이 저렴한** 펀드를 검색해 줍니다.(펀드관련 정보는 매일 업데이트 됩니다.)



재단 홈페이지의 「맞춤형 펀드 검색」 프로그램에서 아래의 6가지 항목을 차례로 선택하세요!



“여러분이 찾는 펀드가 검색됩니다.”

(2) 우수 펀드판매회사

2007년부터 매년 펀드추천 및 설명 과정이 충실하고 전문적이며, 판매한 펀드의 수익률이 우수하고 사후 관리서비스가 좋은 펀드 판매회사를 선정하여 발표하고 있습니다.

2012 최우수 펀드판매회사(종합)

순위	회사명
최상위 3개사	  
4위	한국외환은행
5위	대우증권

(가나다순)

「적법성」 부문 상위 3개사

‘표준 판매프로세스’ 규정 등을 충실하게 준수

2012 (적법성 부문) 최우수 펀드판매회사



(가나다순)

「전문성」 부문 상위 3개사

‘증시전망, 펀드관련 전문 지식, 판매 진행·상품설명 능력’ 등이 뛰어나고 판매한 펀드의 실적이 우수

2012 (전문성 부문) 최우수 펀드판매회사



(가나다순)

「윤리성」 부문 상위 3개사

투자자보호를 위해 판매환경, 사후관리 등에 충실함은 물론 계열회사의 이익이 아닌 투자자 이익 관점에서 객관적으로 펀드를 추천

2012 (윤리성 부문) 최우수 펀드판매회사



(가나다순)

〈2012년 펀드판매회사 평가 전체 순위 결과〉

그룹	순위	회사
최우수	최상위 3개사 (가나다순)	삼성증권
		신영증권
		유진투자증권
	4	한국외환은행
	5	대우증권
우수	6	광주은행
	7	하이투자증권
	8	하나은행
	9	한국투자증권
	10	대신증권
양호	11	미래에셋생명
	12	삼성생명
	13	HMC투자증권
	14	농협은행
	15	기업은행
	16	우리은행
	17	동부증권
	18	신한은행
	19	대구은행
	20	신한금융투자
보통	21	미래에셋증권
	22	하나대투증권
	23	SC은행
	24	SK증권
	25	우리투자증권
	26	한화투자증권
	27	동양증권
	28	부산은행
	29	국민은행
	30	교보증권
	31	현대증권
	32	메리츠증권

검색 프로그램 활용 안내

홈페이지에서 투자자들이 온라인에서 쉽게 ‘펀드 판매회사 평가’ 결과를 쉽게 활용할 수 있도록 「**우수 펀드판매회사(검색 프로그램)**」 서비스를 제공하고 있습니다.

전체 평가 등급 및 순위 확인은 물론 원하는 판매회사를 클릭하시면 2007년 이후의 매년 평가등급 추이를 볼 수 있습니다.

The screenshot shows the 'Fund Search' (우수 펀드판매회사 검색) page. The interface includes a top navigation bar with links like '금융상품비교', '투자자교육', '투자자보호', '조사·연구', and '재단소식'. The main content area is titled '우수 펀드판매회사 검색' and features a search bar and a list of fund companies categorized by rating (최우수, 우수, 양호, 보통). Red dashed boxes and numbered callouts provide step-by-step instructions:

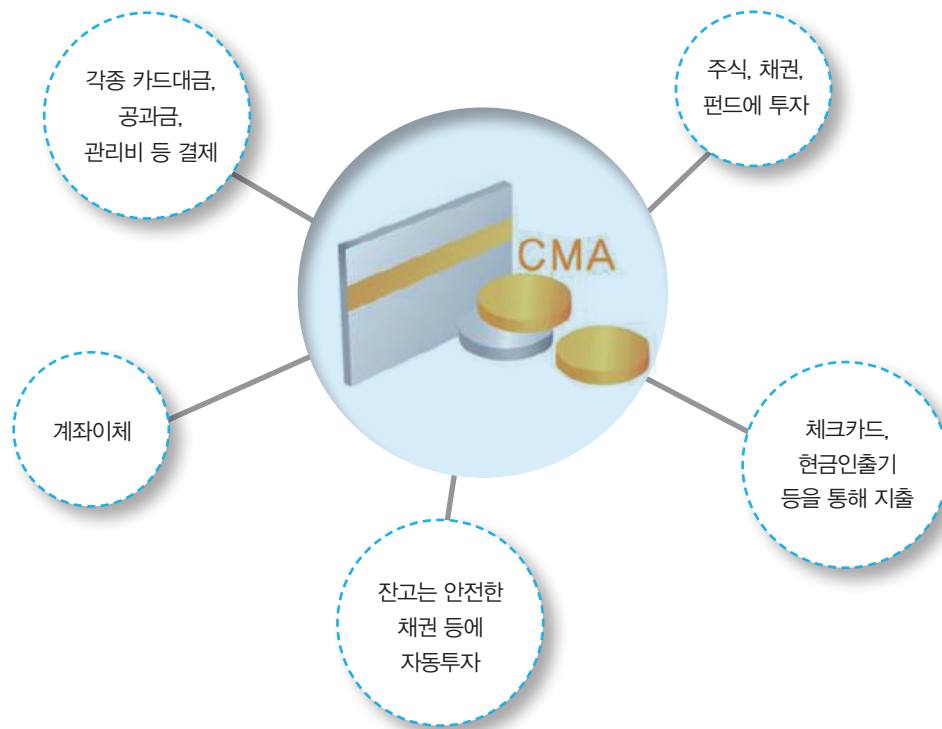
- ① **금융상품비교**를 클릭합니다.
- ② **'펀드'의 '어디에서 가입할까?'**를 클릭합니다.
- ③ 바로 밑의 **'우수펀드판매회사 검색'**을 클릭합니다.

Additional text on the page includes: '전체 펀드에서는 펀드인 보유전 판매로부터 투자자를 보호하고 건전한 펀드판매 문화를 정착' and '전체등급 산정 : 판매행태 모니터링, 수익률, 계열사비중, 펀드관리서비스 등을 종합평가한 결과'. A note at the bottom right states: '* 원하는 금융회사를 클릭하세요, 해당 회사의 연도별 등급 추이를 확인할 수 있습니다.'

3 CMA

CMA란?

- 증권사, 증권회사 등에서 가입 가능한 수시입출금식 투자상품으로 예비자금, 비상금 등을 보관·관리할 수 있는 자산관리의 기초통장입니다.



CMA 비교기준

- **수수료** CMA는 수시입출금 및 이체 서비스를 활용하는 기초통장이므로 수수료 부분이 가장 중요 합니다.
- **수익률** 일반적으로 CMA를 고를 때, 수익률을 많이 고려하지만 CMA의 평균 잔고는 약 325만원* 밖에 되지 않으며, 금융회사간 최대 수익률 차이가 약 0.2%*에 지나지 않아 수익률 차이로 인한 이익이 적으므로 참고지표로 활용하는 것이 좋습니다. (*2012년 11월 기준)
- **이용가능 서비스** 기초통장이므로 다양한 기능을 제공하는 상품이 좋습니다.

예비자금 등을 보관하고 단기투자자산 관리에 활용되는 CMA의 현명한 선택을 위해 **수수료, 수익률, 이용가능서비스** 등을 조사하여 비교하였습니다.

■ 수수료 등급별 CMA 취급사

수수료 등급	CMA 취급사명(그룹내 가나다순)
최우수(1개사)	대우증권
우수(5개사)	대신증권, 미래에셋증권, 우리투자증권, 하이투자증권, 한국투자증권
양호(8개사)	동양증권, 메리츠증권, 삼성증권, 신한금융투자, 하나대투증권, 현대증권, SK증권, HMC투자증권
보통(5개사)	교보증권, 신영증권, 유진투자증권, 한화증권, NH농협증권

*최우수(80 이상), 우수(53 이상~80 미만), 양호(27 이상~53 미만), 보통(27 미만)

(자료 : 2012년 11월 기준 각 금융회사 홈페이지)

■ 수익률 수준별 CMA 취급사

수수료(RP형 기준)*	CMA 취급사명(그룹내 가나다순)
2.85%(1개사)	메리츠증권
2.80%(2개사)	NH농협증권
2.78%(1개사)	HMC투자증권
2.75%(6개사)	교보증권, 우리투자증권, 유진투자증권, 하이투자증권, 한화투자증권, SK증권
2.70%(9개사)	대우증권, 동양증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 하나대투증권, 한국투자증권, 현대증권
2.65%(1개사)	대신증권

*세전수익률, 30일 미만 기준(또는 개방형), 기본수익률 기준

(자료 : 2012년 11월 기준 각 금융회사 홈페이지)

■ 이용가능 서비스별 CMA 취급사

구분	CMA 취급사명(그룹내 가나다순)
5가지 모두 이용 가능	동양증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 우리투자증권, 유진투자증권, 하이투자증권, 하나대투증권, 한국투자증권, 현대증권, 한화증권, SK증권, HMC투자증권
4가지 이용 가능	교보증권, 대우증권, 메리츠증권, 신영증권, 신한금융투자, NH농협증권
3가지 이용 가능	대신증권

(자료 : 2012년 11월 기준 각 금융회사 홈페이지)

(전체비교) CMA의 수수료등급, 수익률, 이용가능 서비스

(수수료등급 순으로 기재, 그룹내 가나다순)

회사명	상품명	수수료 등급	수익률*	이용가능 서비스				
				주식투자	펀드투자	인터넷뱅킹	체크카드	신용카드
대우증권	대우증권 CMA	최우수	2.70%	X	O	O	O	O
대신증권	대신 CMA	우수	2.65%	X	O	O	O	X
미래에셋 증권	자산관리 CMA	우수	2.70%	O	O	O	O	O
우리투자 증권	옥토 CMA	우수	2.75%	O	O	O	O	O
하이투자 증권	하이 CMA	우수	2.75%	O	O	O	O	O
한국투자 증권	I'M YOU CMA	우수	2.70%	O	O	O	O	O
동양증권	W-CMA	양호	2.70%	O	O	O	O	O
메리츠 증권	메리츠 CMA	양호	2.85%	O	O	O	O	X
삼성증권	삼성 CMA+	양호	2.70%	O	O	O	O	O
신한금융 투자	신한 명품 CMA	양호	2.70%	X	O	O	O	O
하나대투 증권	하나 CMA	양호	2.70%	O	O	O	O	O
현대증권	현대 CMA pro	양호	2.70%	O	O	O	O	O
HMC투자 증권	HMC투자증권 CMA	양호	2.78%	O	O	O	O	O
SK증권	Magic CMA	양호	2.75%	O	O	O	O	O
교보증권	교보 PLUS α CMA	보통	2.75%	O	O	O	O	X
신영증권	신영 CMA	보통	2.70%	O	O	O	X	O
유진투자 증권	챔피언 CMA	보통	2.75%	O	O	O	O	O
한화증권	프리미엄 Smart CMA	보통	2.75%	O	O	O	O	O
NH농협 증권	하나로 CMA	보통	2.80%	O	O	O	O	X

*RP형 기준, 세전수익률, 30일 미만 기준(또는 개방형), 기본수익률 기준

(자료 : 2012년 9월 기준 각 금융회사 홈페이지)

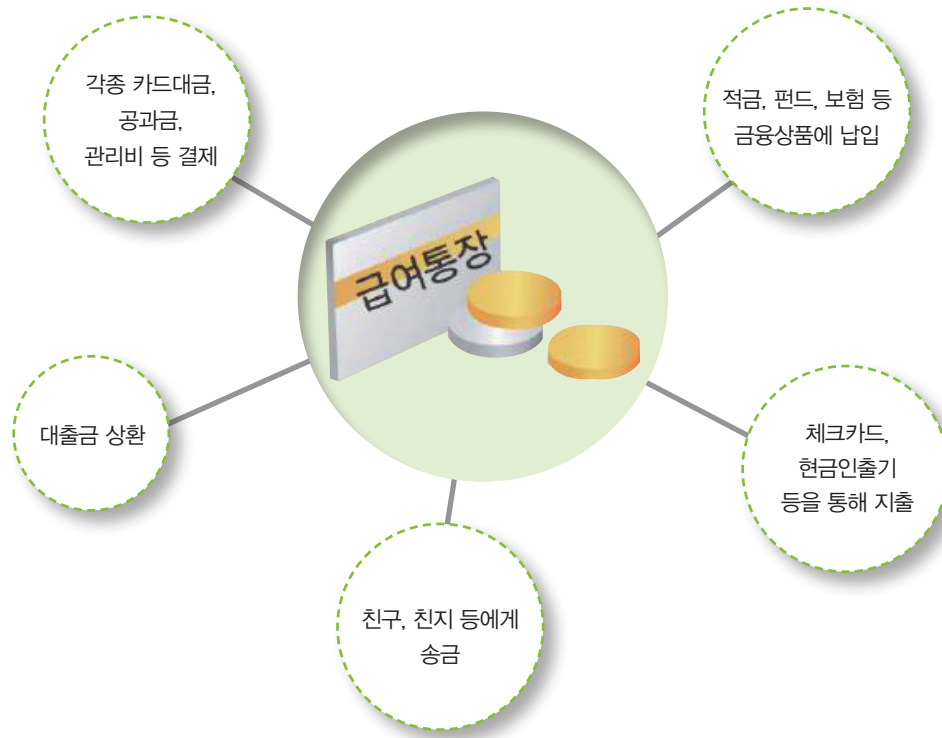
비교 프로그램 활용

한국투자자보호재단(www.invedu.or.kr) 홈페이지 ⇒ 금융상품비교 ⇒ CMA 비교

4 급여통장

급여통장이란?

- 수입과 지출을 관리하는 기초통장으로 이체·결제서비스는 물론 대부분의 사람들이 급여통장을 개설한 곳에서 예금, 대출, 투자상품 등을 이용하므로 해당 금융회사의 전반적인 서비스 및 취급 상품을 살펴 가입하는 것이 좋습니다.



급여통장 비교기준

- 수 수 료 급여통장은 수입과 지출을 관리하는 기초통장이므로 수수료 부분이 가장 중요 합니다.
- 기본금리 급여통장은 기본금리가 매우 낮지만 상품에 따라 통장잔고에 따라 금리가 좀 더 높은 상품이 존재하므로 자신의 평균 또는 결제일 통장 잔고를 고려하여 적절한 상품을 선택하는 것이 좋습니다.
- 우대금리 활용이 예상되는 주요 상품(적금, 대출 등) 위주로 우대금리가 얼마큼 제공되는지 살펴 선택하는 것이 좋습니다.

수입과 지출 관리 등 금융생활의 기초통장으로 쓰이는 급여통장의 올바른 선택을 위하여 **수수료, 기본금리, 우대금리** 등을 조사하여 각 금융회사의 상품을 비교하였습니다.

수수료 등급별 각 은행의 급여통장

수수료 등급	은행(그룹내 가나다순)
최우수(4개사)	씨티은행(참 좋은 수수료제로 통장), 신한은행(신한 직장인 통장), KEB외환은행(넘버엔 통장), SC(내 지갑 통장)
우수(4개사)	대구은행(직장인재테크통장), 부산은행(메리트급여통장), 전북은행(JB플러스 급여통장), KB국민은행(직장인 우대 종합통장)
양호(7개사)	광주은행(급여우대통장), NH농협(채움샐러리맨급여통장), 우리은행(우리직장인재테크통장), 제주은행(제주사랑주거래통장), 하나은행(늘~ 하나 급여통장), IBK기업은행(IBK급여통장)
보통(2개사)	경남(KNB직장인우대통장)

*최우수(70 이상), 우수(60 이상~70 미만), 양호(40 이상~60 미만), 보통(40 미만)

(자료 : 2012년 11월 기준 각 금융회사 홈페이지)

기본금리가 우수한 급여통장

잔고	은행(기본금리)
50만원 이하	IBK기업은행(IBK급여통장, 3.0%)
50만원 초과 ~ 100만원 이하	Standard Chartered(내 지갑 통장, 4.1%), 씨티은행(참 좋은 수수료 제로 통장, 3.8%), 전북은행(JB플러스 급여통장, 3%)

(자료 : 2012년 11월 기준 각 금융회사 홈페이지)

높은 우대금리 제공상품

구분	은행(기본금리)
예·적금	신한은행(신한 직장인적금, 0.5%p), NH농협(채움 적금(2년 이상), 0.5%p), 대구은행(직장인 적금, 0.4%p)
대출	대구은행(직장인 재테크 통장 대출, 0.2%p), 전북은행(예금담보대출, JB해피홀론(가계신용대출), 0.2%p), Standard Chartered(돌려드림론, 0.2%p)

(자료 : 2012년 11월 기준 각 금융회사 홈페이지)

급여통장

(전체비교)급여통장 수수료등급, 기본금리, 우대금리

(수수료등급 순으로 기재, 그룹내 가나다순)

회사명	상품명	이체거래 수수료 등급	기본금리		우대금리	
			50만원 미만	50만원 초과~ 100만원 이하	예·적금*	대출
씨티은행	참 좋은 수수료 제로 통장	최우수	0.10%	3.80%	—	—
신한은행	신한 직장인 통장	최우수	0.00%	0.10%	0.5%p (신한 직장인적금)	—
KEB 외환은행	넘버원통장	최우수	0.00%	0.10%	—	—
Standard Chartered	내 지갑 통장	최우수	0.10%	4.10%	—	0.2%p (돌려드림론)
대구은행	직장인 재테크 통장	우수	0.15%	0.15%	0.4%p (직장인 적금)	0.2%p (예금담보대출)
부산은행	메리트 급여통장	우수	0.10%	0.10%	0.2%p (정기적금)	—
전북은행	JB플러스 급여통장	우수	3.00%	3.00%	—	0.2%p (예금담보대출)
KB 국민은행	직장인 우대 종합통장	우수	0.00%	0.00%	0.3%p (국민수퍼정기예금)	—
광주은행	급여우대 통장	양호	0.10%	0.10%	0.2%p (정기적금)	—
NH농협	채움샐러리맨 급여통장	양호	0.10%	0.50%	0.5%p (채움적금)	—
우리은행	우리직장인 재테크통장	양호	0.10%*	0.10%*	—	—
제주은행	제주사랑 주거래통장	양호	0.10%	0.15%	—	—
하나은행	늘~ 하나 급여통장	양호	0.00%	0.10%	—	—
IBK 기업은행	IBK 급여통장	양호	3.00%**	0.10%**	—	—
경남은행	KNB 직장인 우대통장	보통	0.00%	0.10%	0.3%p (e-Money정기적금)	—

*수수료우대형 **소액우대형

(자료 : 2012년 11월 기준 각 금융회사 홈페이지)

비교 프로그램 활용

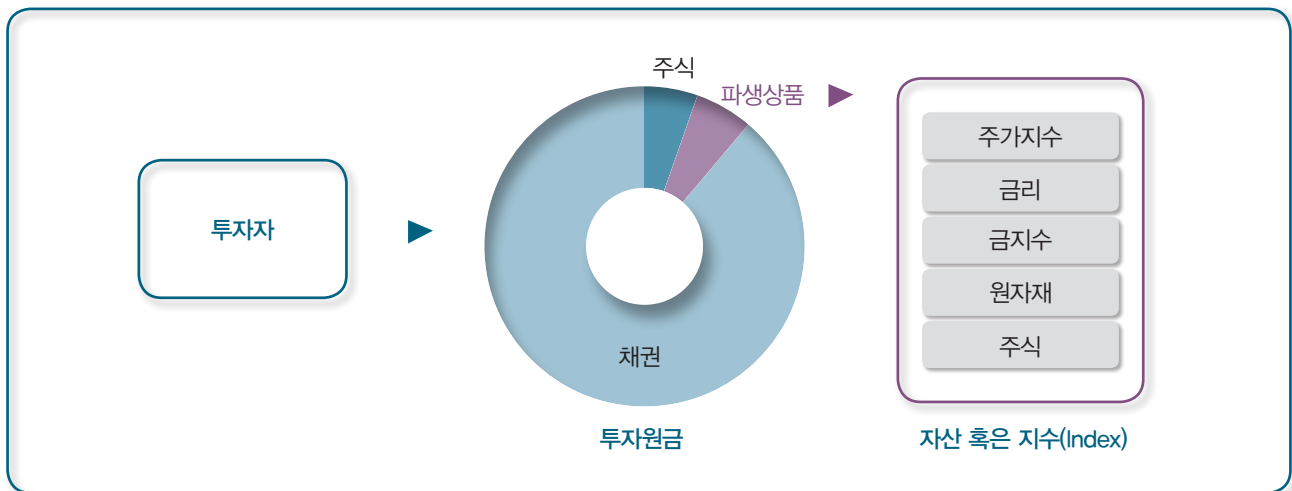
한국투자자보호재단(www.invedu.or.kr) 홈페이지 ⇒ 금융상품비교 ⇒ 급여통장 비교

5 ELS/DLS 발행정보 검색

파생결합증권(Securities Derivatives)이란?

주식, 원자재, 금리나 그 지수(Index) 등과 연계하여 **미리 정한 조건에 따라 약속한 투자수익이 지급되는** 금융상품 입니다.

- 파생결합증권은 투자원금을 **주식, 채권** 및 (주식, 원자재, 금리나 그 지수(Index) 등을 기초자산으로 하는) **파생상품***에 투자하고 미리 정해진 조건에 따라 약속한 수익을 지급하는 상품



* 파생상품 : 투자원금 이상의 손실을 볼 수 있는 금융투자상품으로 선물, 옵션, 스왑 등이 있음

- 선물 : 미래에 특정 가격으로 거래하기로 약속하는 것
- 옵션 : 미래에 특정 가격으로 사거나 팔수 있는 권리
- 스왑 : 일정시점에 금리, 자금, 통화 등을 특정 조건으로 교환하기로 약속하는 것

파생결합증권은 크게 ‘ELS’와 ‘DLS’로 나뉩니다.

- ELS(Equity Linked Securities) : 주가연계증권**
개별 주식 또는 주가지수와 연계되어 수익이 결정됨
- DLS(Derivatives Liked Securities) : 파생결합증권**
주식, 주가지수 외에 금리, 통화, 원자재, 신용등급 등과 연계되어 수익이 결정됨

기초자산		파생결합증권의 종류	
주식	개별 주식	주가연계증권(ELS)	
	여러 주식		
	주가지수		
이자율(금리)		이자율연계증권	(DLS) 통상 파생결합증권이라고 부름
실물(금, 구리 등)		실물연계증권	
통화		통화연계증권	
신용위험		신용연계증권	

일반투자자들이 현재 가입 가능한 ELS/DLS를 주요 특징을 기준으로 편리하게 검색할 수 있도록 재단 홈페이지에 검색프로그램을 구축하였습니다.

- ELS/DLS는 투자자 모집기간이 정해져 있어 정보를 수취하기가 어려우며 기존 거래 증권사의 이메일서비스나 홈페이지를 통해서만 ELS/DLS 발행정보에 접근할 수 있어 회사별, 상품별 비교가 어려운 점을 고려할 때 본 검색프로그램은 일반투자자들에게 도움이 되리라 생각합니다.

재단 홈페이지의 「ELS/DLS 발행정보 검색」에서 아래의 6가지 항목을 차례로 선택하면 현재 가입가능한 ELS/DLS가 검색됩니다.

오늘 날짜 입력					
검색 조건	ELS/DLS	원금보장여부	투자기간(만기)	지수형/종목형	수익구조 유형
선택 항목	• ELS • DLS • 상관없음(모두)	• 원금보장형 • 원금부분보장형 • 원금비보장형 • 상관없음(모두)	• 1년 이하 • 1년~2년 이하 • 3년 이상 • 상관없음(모두)	• 지수형 • 종목형 • 상관없음(모두)	• 상관없음(모두) • 월지급식형 • 스텝다운형 • 디지털옵션형 • 기타

※ 제공 자료는 2012년 11월 21일 이후 금융감독원 전자공시시스템 DART의 '투자설명서'를 기준으로 작성됩니다.

※ 조사 · 평가 방법 안내

주목해 볼 펀드

(1) 검색 대상 펀드

일반투자자가 가입 가능한 펀드만을 검색 대상으로 합니다.

- **제외 유형** MMF, 폐쇄형, 직판형, 국외판매형, 법인형, 퇴직신탁, 환매불가형, 모펀드
- **제외 클래스** 일임형 Wrap 계좌 전용(W), 기간투자자용(F), 고액자산가용(I), CDSC형 펀드 중 2년차 이상(신규가입대상 아님)

※ 운용 지속성에 심각한 영향을 주는 이슈(M&A, 구조조정 등)가 있는 운용사의 펀드도 제외하였습니다.

(2) 위험등급별 상위 3개 펀드 검색 기준

- **1단계** : 수익률, 투자위험(변동성)의 상대 순위 산정

- ① 펀드 유형*내에서의 관찰 가능한 모든 기간**의 '상대수익률 순위' 및 '투자위험(변동성 : 표준편차)순위'를 산정
- ② 산정된 기간별 상대순위의 평균 값 계산

* 주식형, 주식혼합형, 채권혼합형, 채권형, 절대수익추구형, 부동산형, 해외채권형, 해외주식형, 해외주식채권형, 해외주식혼합형, 해외부동산형, 커머더티형

** 총 11개 구분 기간 중(1주, 1월, 3월, 6월, 9월, 12월, 18월, 24월, 36월, 60월, 연초 이후)

- **2단계** : 수익률 및 투자위험(변동성) 상대순위의 평균 값을 고려하여 최종 순위 산정
- **3단계** : 최종순위가 높은 순으로 제시하되, 2차적으로 비용* 수준을 검토하여 저렴한 비용 순으로 검색

* 수익률에 비용이 이미 반영되어 있으므로 별도로 고려할 필요성이 적으나, 비용은 미래의 수익에 직접적인 영향을 미치는 중요 변수이므로 정렬시 별도로 다시 고려함

우수 펀드판매회사

평가대상 판매회사

펀드 판매 규모가 일정 이상 되는 은행 11개사, 증권 19개사, 보험 2개사 등 총 32개사를 대상으로 평가를 진행했습니다

- **은행** 광주, 국민, 농협, 대구, 부산, 신한, 외환, 우리, 하나, IBK기업, SC(총 11개)
- **증권** 교보, 대신, 대우, 동부, 동양, 메리츠, 미래에셋, 삼성, 신영, 신한금융투자, 우리투자, 유진투자, 하나대투, 하이투자, 한국투자, 한화, 현대, HMC투자, SK(총 19개)
- **보험** 미래에셋생명, 삼성생명(총 2개)

평가대상 판매회사 선정 기준(2012년 4월말 현재)

구분	공모펀드		적립식	
	판매잔고	계좌수	판매잔고	계좌수
은행	5천억 이상	5만좌 이상	1천억 이상	1만좌 이상
증권사	2천5백억 이상	1만좌 이상	5백억 이상	5천좌 이상
보험사	2천5백억 이상	1만좌 이상	5백억 이상	5천좌 이상

*판매잔고 및 계좌수 산정시, 일반투자자를 대상으로 하는 판매현황을 조사하는 것이 목적이므로 사모펀드 및 평가에 적합하지 않은 일부 유형(MMF, ELF, 부동산펀드 등)은 제외하였습니다.

평가기준

판매한 판매 펀드 성과(10%), 펀드 판매 집중도(10%), 창구 모니터링(80%)을 종합적으로 고려하여 평가하였습니다.

- **판매 펀드 성과(10%)** 좋은 펀드를 선정하여 추천하는지 역량을 평가하는 기준으로 판매한 펀드의 수익률을 조사하였습니다.
- **펀드 판매 집중도(10%)** 관련 있는 금융회사의 상품을 주로 취급했는지를 살펴 펀드 선택의 다양성을 제공하는지 여부를 평가하는 기준으로서 '계열사 펀드 판매비중'을 조사하였습니다.
- **창구 모니터링(80%)** 각 판매회사의 전국 영업점을 방문하여 실제 펀드판매과정이 전문적이고 신뢰할 수 있는지를 투자자 관점에서 조사하였습니다.

CMA

- **조사대상 금융사 총 19곳***

* 교보증권, 동양증권, 대신증권, 대우증권, 메리츠증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 우리투자증권, 유진투자증권, 하나투자증권, 하이투자증권, 한국투자증권, 현대증권, 한화투자증권, HMC투자증권, NH투자증권, SK증권

- **수수료 등급의 산정** 출금, 계좌이체 수수료 수준과 면제조건 등에 따라 '최우수, 우수, 양호, 보통' 으로 나누었습니다.

〈표35〉 CMA의 수수료 등급 산정 기준

부문구분	세부 평가 항목	평가 내용
수수료 및 면제수준	당사 자동화기기 (출금/당행이체/타행이체)	당사 자동화기기를 이용할 때(출금/당사이체/타사이체 별) 수수료 수준이 낮은 정도 및 면제 조건이 까다로운 정도를 조사
	타사 자동화기기 (출금/당행이체/타행이체)	타사 자동화기기를 이용할 때(출금/당사이체/타사이체 별) 수수료 수준이 낮은 정도 및 면제 조건이 까다로운 정도를 조사
	인터넷 · 모바일 · 폰뱅킹 (당행이체/타행이체)	인터넷 · 모바일 · 폰뱅킹을 이용할 때(당사이체/타사이체 별) 수수료 수준이 낮은 정도 및 면제 조건이 까다로운 정도를 조사
합계		

- **CMA 이용가능서비스** 각 사 홈페이지 및 전화 확인

급여통장

- **조사대상 금융사** 총 15곳*(전국은행연합회 회원사(특수은행 제외))

* 경남은행, 광주은행, KB국민은행, 대구은행, 부산은행, 신한은행, 외환은행, 우리은행, 전북은행, 제주은행, 하나은행, 한국씨티은행, IBK기업은행, NH농협은행, SC은행

- **수수료 등급의 산정** 출금, 계좌이체 수수료 수준과 면제조건* 등에 따라 ‘최우수, 우수, 양호, 보통’ 으로 나누었습니다.

* ‘급여통장’은 정해진 조건이 충족돼야 수수료 면제 혜택을 받을 수 있으므로, 수수료등급 산정시 인정요건의 까다로운 정도를 함께 고려함

〈표36〉 급여통장의 수수료 등급 산정 기준

부문구분	세부 평가 항목	평가 내용
수수료 및 면제수준	당행 자동화기기 (출금/당행이체/타행이체)	당행 자동화기기를 이용할 때 (출금/당행이체/타행이체 별) 수수료 수준이 낮은 정도 및 면제 조건이 까다로운 정도를 조사
	타행 자동화기기 (출금/당행이체/타행이체)	타행 자동화기기를 이용할 때 (출금/당행이체/타행이체 별) 수수료 수준이 낮은 정도 및 면제 조건이 까다로운 정도를 조사
	인터넷 · 모바일 · 폰뱅킹 (당행이체/타행이체)	인터넷 · 모바일 · 폰뱅킹을 이용할 때 (당행이체/타행이체 별) 수수료 수준이 낮은 정도 및 면제 조건이 까다로운 정도를 조사
급여통장 인정조건	기본조건	급여이체 실적 판단을 위한 금액제한이 있는지 조사
	확장조건	급여이체 외의 급여통장으로 인정해주는 추가 조건이 있는지 여부를 조사
	추가조건(감점요인)	급여이체 외의 다른 조건을 충족해야만 비로소 급여통장으로 인정해주는지 여부 조사
합계		

- **급여통장 기본금리** 각 사 홈페이지 참조

- **급여통장 우대금리** 각 사 홈페이지 참조

(제1호) 투자자리포트

인쇄일 2012년 12월 19일
발행일 2012년 12월 20일
발행인 김병주
발행처 한국투자자보호재단(www.invedu.or.kr)
주소 서울시 영등포구 여의도동 25 동여의도빌딩 2층
전화 02-761-5100
제작 (주)광문당

* 본 저작물의 저작권은 한국투자자보호재단에 있으며
활용을 원하시면 재단에 문의하시기 바랍니다



<http://www.invedu.or.kr>