



금융감독원

보 도 자 료

금융은 **통통**하게 소비자는 **행복**하게

보도	2026.9.10.(목) 조간	배포	2026.9.9.(수)	
담당부서	자산운용감독국 펀드심사1팀	책임자	국 장	유석호 (02-3145-6700)
		담당자	팀 장	김세환 (02-3145-6724)

공모 목표전환형 펀드 현황 및 투자자 유의사항 안내

- 투자 전 펀드 구조 및 특성을 숙지하고,
예상 투자기간에 따라 유리한 펀드클래스를 선택하세요 -

주요 내용

- 최근 투자자들의 국내 주식시장에 대한 관심과 함께 공모 목표전환형 펀드의 투자수요가 증가*하였습니다.

* 공모 목표전환형 펀드 설정액(조원) : ('23년) 0.2 → ('24년) 1.4 → ('25년) 5.2 → ('26년 上) 3.2

목표전환형 펀드 : 일정기간 자금을 모집한 후, 통상 **주식 등 위험자산**에 **일정 비중**을 먼저 투자하고, **사전 설정한 목표수익률**에 도달시, 채권 등 **안전자산** 투자로 **자동전환**하여 만기까지 운용하는 펀드

- '25~'26년 상반기 공모 목표전환형 펀드의 평균 목표수익률 달성 기간이 과거 대비 줄어드는* 상황에서

* 목표달성 평균기간 ('22년) 505일 → ('23년) 284일 → ('24년) 249일 → ('25년) 105일 → ('26년 上) 57일

- 대부분(71.8%)의 투자자가 선취판매수수료를 수취하는 클래스(A클래스)로 펀드에 가입하는 것으로 확인되었습니다.
- 선취판매수수료 수취 클래스(A클래스)는 펀드 장기보유시 유리*한 클래스로, 단기 투자환경에서는 비용부담 측면에서 투자자에게 불리할 수 있습니다.

* A클래스는 판매수수료를 선취하고 낮은 판매보수율이 적용되어 장기투자시 유리하며, C클래스는 판매수수료 없이 높은 판매보수율이 적용되어 단기투자시 유리

- 아울러, 목표전환형 펀드는 목표달성시 안전자산으로 전환되고 만기도 짧아질 수 있는 점 등 타 펀드와 다른 특성이 있으므로, 이를 잘 숙지하고 투자할 필요가 있습니다.

⇒ 투자자의 현명한 투자판단을 돕기 위하여 공모 목표전환형 펀드 투자시 유의사항을 안내하고자 합니다.

<투자자 유의사항>

- 1 A클래스는 단기투자에는 적합하지 않습니다.
- 2 목표수익률은 확정수익률이 아님을 인지하셔야 합니다.
- 3 목표달성 후 전환시 실제 수익률이 목표수익률에 미달할 수 있습니다.
- 4 투자설명서를 통해 목표전환형 펀드의 구조 및 위험요인을 숙지하세요.

I. 최근 공모 목표전환형 펀드 현황

- **(가입현황)** 최근 투자자들의 국내 주식시장에 대한 관심과 함께 공모 목표전환형* 펀드의 설정·판매가 증가하였습니다.

* ①일정기간 자금을 모집한 후 ②주식 등 위험자산 등에 투자하여 ③사전에 설정한 목표수익률 도달시 채권 등 안전자산으로 전환하여 ④만기까지 운용하는 펀드

연도별 공모 목표전환형 펀드 설정규모 추이					
설정연도	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년 상반기
설정액	0.1조원	0.2조원	1.4조원	5.2조원	3.2조원

- **(목표달성기간)** '25~'26년 상반기 중 중시 변동성이 확대되면서 공모 목표전환형 펀드의 목표수익률 달성 기간이 과거 대비 대폭 줄어 들었습니다.

연도별 공모 목표전환형 펀드 목표달성 평균기간(목표 미달성 펀드 제외)					
설정연도	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년 상반기
목표달성 평균기간	505일	284일	249일	105일	57일

- **(가입클래스)** '25~'26년 상반기 공모 목표전환형 펀드 투자자의 71.8%가 선취수수료를 수취하는 펀드(A클래스)에 가입하였습니다.

* 펀드 클래스 : 판매수수료(판매행위의 대가, 1회성) 및 판매보수(지속적으로 제공하는 용역의 대가) 지급방식 등에 따른 펀드구분

- A클래스는 판매수수료를 선취하고 낮은 판매보수율이 적용되어 장기투자시 유리하며, C클래스는 판매수수료 없이 높은 판매보수율이 적용되어 단기투자시 유리한 클래스입니다.

'25~'26년 상반기 공모 목표전환형 펀드 가입 클래스 현황	펀드 클래스별 주요 특징
 A클래스, 71.78% C클래스, 28.22%	A클래스 - 가입시 선취 판매수수료 수취 - 낮은 (연간)판매보수율 적용 - 장기투자시 유리
	C클래스 - 선취 판매수수료 무수취 - 높은 (연간)판매보수율 적용 - 단기투자시 유리

- 금융감독원은 제4차 소비자위험대응협의회('26.9.4.)를 통해 공모 목표전환형 펀드의 현황 및 예상 문제점에 대하여 논의하였으며,

- 후속 방안으로 공모 목표전환형 펀드 가입시 투자자 유의사항을 안내하고자 합니다.

Ⅱ. 투자자 유의사항

1

A클래스는 단기투자에는 적합하지 않습니다.

투자기간에 적합한 판매 수수료·보수를 징구하는 펀드클래스를 선택하세요.

- 목표전환형 펀드는 목표 달성시기에 따라 펀드 만기가 변동되며, 만기 이전 환매하는 경우도 많으므로 예상 투자 기간에 따른 가입 클래스별 비용 부담을 고려하여야 합니다.

< 예시 > 공모 목표전환형 펀드인 A펀드의 만기 구조

- 설정일로부터 6개월 內 목표 달성하여 운용전환시 : 설정일로부터 1년
- 6개월 경과 後 목표 달성하여 운용전환시 : 운용전환일로부터 6개월
- 총 존속기간(목표 未달성 등) : 설정일로부터 3년

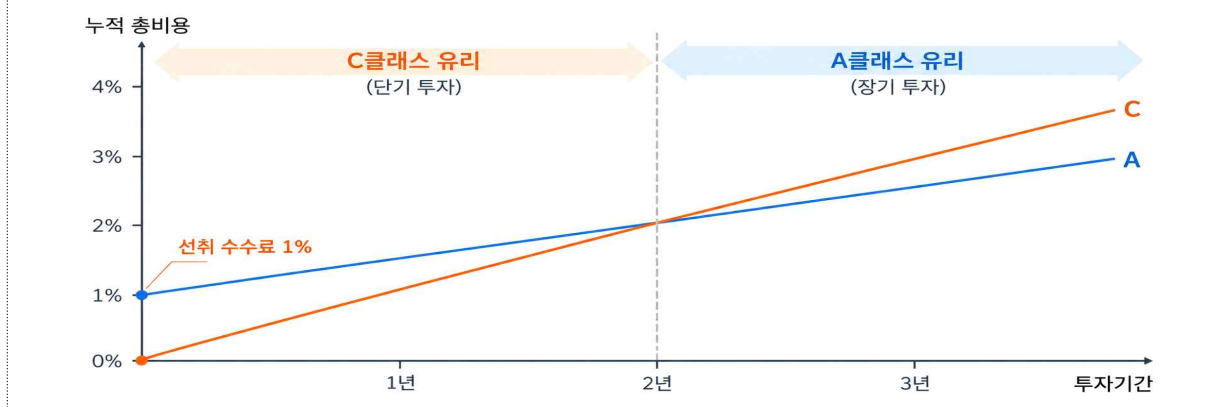
- '25~'26년 상반기 증시 변동성 확대로 펀드의 평균 목표수익률 달성 기간이 과거 대비 지속적으로 줄어드는* 상황이었음에도

* 목표달성 평균기간: ('22) 505일 → ('23) 284일 → ('24) 249일 → ('25) 105일 → ('26上) 57일

- 동 기간중 공모 목표전환형 펀드 가입자의 71.8%가 판매수수료를 선취하는 펀드 클래스(A클래스)에 가입한 것으로 확인되었습니다.
- A클래스(판매수수료 선취, 낮은 판매보수율)와 C클래스(판매수수료 무선취, 높은 판매보수율)의 총보수 비용은 통상 2년 경과시 비슷한 수준이 됩니다.
- 단기 투자 예상시 A클래스 펀드 가입은 투자비용 측면에서 불리할 수 있으므로, 투자자의 예상 펀드 투자 기간에 따라 적합한 펀드 클래스를 선택하여야 합니다.

< 예시 > A펀드의 투자기간 · 클래스별 판매관련 누적 총 비용 비교

A펀드 : A클래스(선취 판매수수료 1%, 판매보수 연 0.3%), C클래스(판매수수료 무선취, 판매보수 연 0.8%)



2

**목표수익률은 확정수익률이 아님을 인지하셔야 합니다.
목표달성이 지연되거나 목표가 달성되지 못할 가능성을 알고 투자하세요.**

- 목표전환형 펀드의 ‘목표수익률’은 펀드 운용전략을 통해 달성하고자 하는 수익률로서, 확정수익률이 아닙니다.
 - 증시 호황기에는 조기 목표달성이 비교적 용이하나, 시장상황에 따라 목표달성이 지연되거나 또는 목표가 달성되지 못할 위험도 있습니다.
- 아울러 목표전환형 펀드는 목표달성 이전까지는 목표수익률 달성을 위해 주식 등 위험자산에 일정 부분 투자하는 상품이므로,
 - 일반적인 주식형 펀드와 마찬가지로 시장 상황에 따라 큰 손실도 발생할 수 있는 상품임을 반드시 숙지하셔야 합니다.

3

**목표달성 후 전환시 실제 수익률이 목표수익률에 미달할 수 있습니다.
목표달성 후 펀드 전환까지는 시차가 존재함에 유의하세요.**

- 목표전환형 펀드는 주식 등 위험자산에 일정 비중을 먼저 투자하고, 목표수익률 도달시 채권 등 안전자산 투자로 자동전환 됩니다.
 - 펀드가 목표달성(T일)을 하였더라도, 전환기간 중 시장상황에 따라 전환일(T+n*일) 실제수익률은 목표수익률과 상이할 수 있습니다.
- * 펀드마다 상이하나 통상 5일 정도로, 펀드별 투자설명서 확인 필요
- 실제로, 전환기간 중 시장상황이 급변하여 투자대상자산의 가격이 하락하는 경우 전환일의 수익률이 목표수익률을 크게 하회한 사례가 있어, 투자에 유의할 필요가 있습니다.

4 투자설명서를 통해 목표전환형 펀드의 구조 및 위험요인을 숙지하세요.

- 목표전환형 펀드는 목표달성 시점에 따라 만기가 달라지고, 목표 달성 이후 투자자산이 변하는 등 타 펀드와 다른 특성이 있습니다.
 - 따라서, 투자 전 투자설명서를 통해 펀드의 구조 및 위험요인을 잘 숙지할 필요가 있습니다.

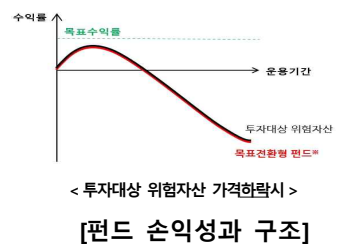
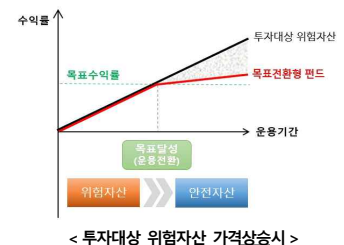
- 금융감독원은 최근 투자자에게 핵심 투자위험을 명료하게 안내하기 위하여 목표전환형 펀드를 포함한 10개 펀드유형*의 「펀드 핵심 위험 표준안」을 마련**('26.9.30. 시행 예정)하였습니다.

* (대규모 손실사례) 해외 부동산펀드, 해외 리츠(REITs), ELF, DLF (고위험) 레버리지, 인버스 (소비자 오인) 커버드콜, 목표전환형, 금현물, 해외 재간접

** (보도자료) 소비자 눈높이에 맞는 공모펀드 투자위험 안내를 위하여 「펀드 핵심위험 표준안」을 도입합니다.('26.8.26. 보도)

목표전환형 펀드 핵심 투자위험 표준안 예시

- ❶ (원본손실 위험) 이 펀드는 운용성과에 따라 투자원금의 일부 또는 전부 손실이 발생할 수 있음
- ❷ (목표수익률 非보장 위험) 이 펀드가 제시한 목표수익률은 확정 수익률이 아니며, 실제 수익률은 목표치에 미달할 수 있음
- ❸ (운용전환 과정에서의 위험) 이 펀드가 목표수익률을 달성하는 경우에도 목표 달성 시점과 펀드 투자자산 교체 시점 간 차이로 인해 실제 수익률이 목표치에 미달할 수 있음
- ❹ (전환조건 미달성 위험) 목표전환 조건을 만기시점에도 끝내 달성하지 못할 수 있으며, 만기 도래시에는 목표수익률 달성 여부와 상관없이 펀드 운용은 종료됨



[펀드 손익성과 구조]

※ (동종상품의 과거 대규모 손실내역) 자사 동종상품인 OOOOOO XX호는 '00.00월에 설정된 후 '00.00월 누적손익률 △000% 손실 발생

- 투자설명서를 통해 펀드의 핵심투자 위험을 비롯한 여러 투자위험을 고려하여 현명하게 투자를 결정하시기 바랍니다.

Ⅲ. 향후 계획

- 금융감독원은 목표전환형 펀드의 특성에 대한 소비자의 명확한 이해 및 오인방지를 위해 펀드신고서 기재를 강화*하는 한편

* ① 목표전환형 펀드 핵심 투자위험 기재 의무화('26.9.30. 시행 예정), ② 소비자가 펀드 클래스별 유불리를 잘 따져볼 수 있도록 관련 상세설명의 투자 유의사항 기재 의무화 등

- 판매사가 소비자에게 목표전환형 펀드의 판매수수료 부담 등에 대해 충실히 설명하도록 지도하여 건전한 시장질서를 확립해 나가겠습니다.