



건설/부동산 (Positive)

신탁사, 살아남은 자가 강자

▶ Analyst 송유림 yurim.song@hanwha.com 3772-7152 / 김예인 yein.kim@hanwha.com 3772-8420

분석종목

종목명(의견)	목표주가(원)
한국토지신탁(Buy, 유지)	1,800(상향)
한국자산신탁(Buy, 유지)	3,200(상향)

충당금 이슈가 축소되고 있고, 도시정비 및 차입형 수주가 지속 또는 성장하는 만큼 이제부터는 신탁사 실적 개선에 무게를 둘 필요가 있다고 판단합니다. 이를 바탕으로 내년에는 신탁사들의 긍정적 투자포인트들이 더욱 부각될 것으로 전망합니다.

2026년 실적 턴어라운드 기대

2026년에는 한국토지신탁의 확연한 이익 턴어라운드, 한국자산신탁의 이익 개선 지속이 예상된다. 한국토지신탁은 도시정비의 꾸준한 매출 증가와 양호한 차입형토지신탁 수주를 바탕으로 영업수익의 우상향 방향성이 그려지는 가운데 내년 중 이시스매각차익(지분 5.31% 보유, 장부가 313억 원), 리츠매각보수 등의 유입으로 확실한 이익 턴어라운드가 기대된다. 한국자산신탁의 경우 다소 보수적인 수주 스텝스 등의 영향으로 영업수익 성장은 제한적이나 충당금 축소가 뚜렷함에 따라 이익 개선의 방향성은 유지될 것으로 추정한다.

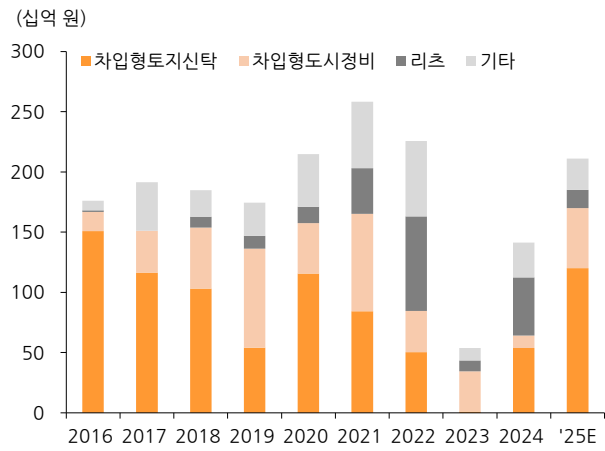
안정적 배당과 분양시장 회복 가능성

신탁사 충당금 리스크가 줄고, 수주가 반등했다면 향후 실적의 방향성은 우상향이다. 순이익이 크게 위축되는 구간에도 DPS 유지 또는 DPS 감소+자사주 소각을 통해 주주환원에 대한 신뢰를 지켜온만큼 실적 개선이 이뤄지는 구간에서는 안정적인 배당 증가를 기대해볼 수 있겠다. 최근 지방 분양경기 회복에 대한 기대감도 조금씩 살아나고 있다. 2026~27년 입주물량 급감, 최근 지방 아파트 매매가 강보합세 전환, 지방균형발전 중심의 부동산정책 발표 가능성 등 분양경기 회복의 기미가 포착되고 있다. 신탁업은 대표적으로 분양경기에 민감한 업종인 만큼 지방 부동산 회복기에는 반드시 관심을 가질 필요가 있겠다.

투자의견 Buy 유지, 목표주가 상향

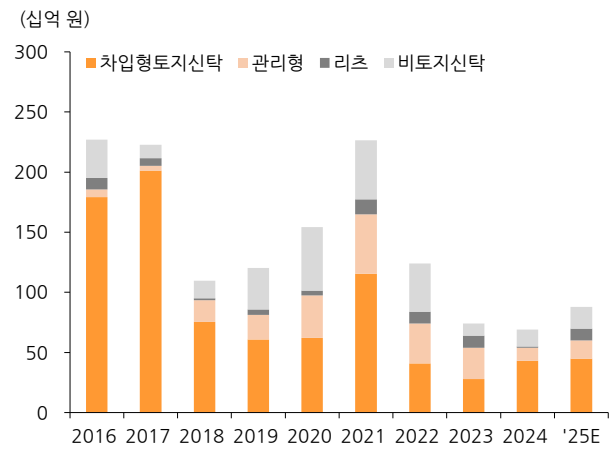
한국토지신탁과 한국자산신탁에 대한 투자의견 BUY를 유지하며, 목표주가를 각각 1800원, 3200원으로 상향한다. 지난 3년간 분양경기 침체기를 지나오며 실적 위축이 불가피했으나 충당금 이슈가 사그라들고 있는 만큼 이제부터는 실적 개선에 무게를 둘 필요가 있다고 판단한다. 내년 중에는 차입형 수주 증가, 도시정비/리츠 등 사업 다각화 지속, 안정적 배당 지급 등 긍정적 투자포인트가 더욱 부각될 전망이다.

[그림1] 한국토지신탁, 연도별 수주 추이



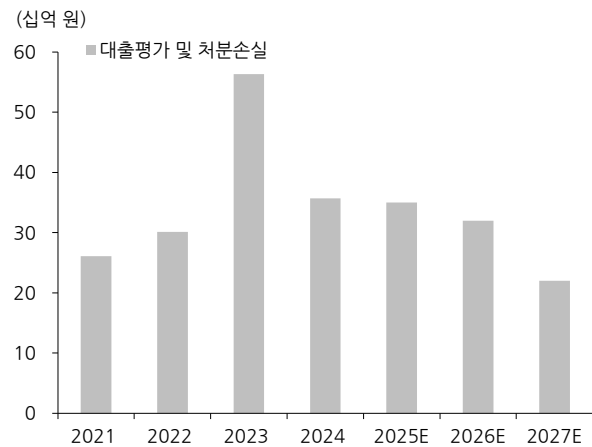
자료: 한국토지신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 한국자산신탁, 연도별 수주 추이



자료: 한국자산신탁, 한화투자증권 리서치센터

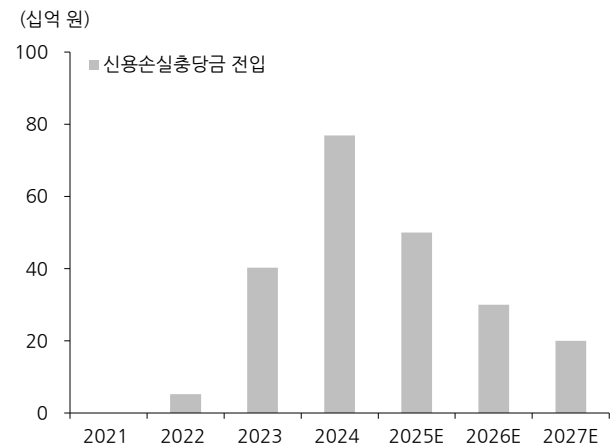
[그림3] 한국토지신탁 대출평가 및 처분손실



주: 2025~27년은 당사 추정치, '25년 3분기 누계 기준 228억 원

자료: 한국토지신탁, 한화투자증권 리서치센터

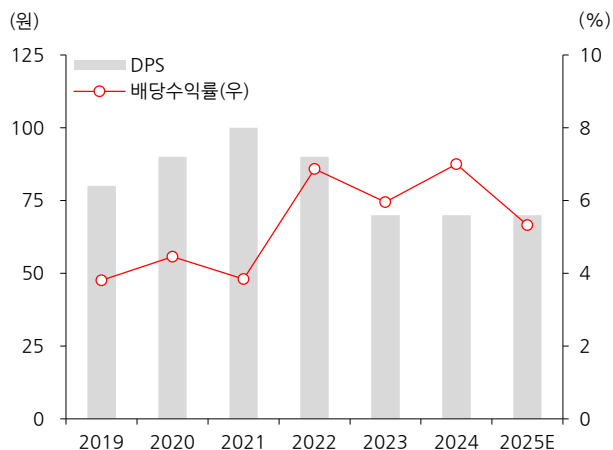
[그림4] 한국자산신탁 신용손실충당금 추이 및 예상



주: 2025~27년은 당사 추정치, '25년 3분기 누계 기준 379억 원

자료: 한국자산신탁, 한화투자증권 리서치센터

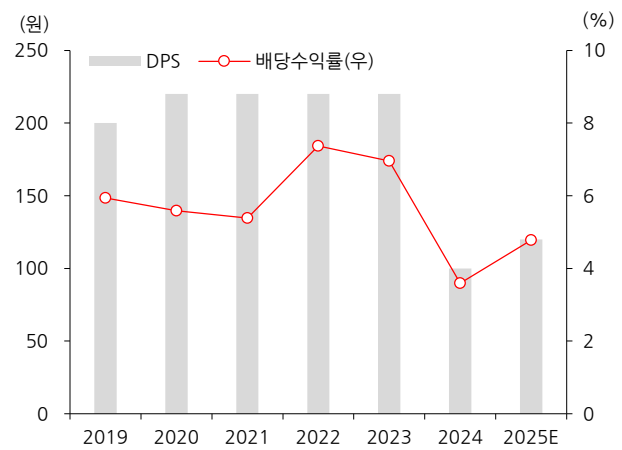
[그림5] 한국토지신탁 DPS 추이 및 예상



주: '25년 DPS는 당사 추정치, 배당수익률은 기말 주가('25년은 12/9 종가) 기준 산정

자료: 한국토지신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 한국자산신탁 DPS 추이 및 예상



주: '25년 DPS는 당사 추정치, 배당수익률은 기말 주가('25년은 5/28 종가) 기준 산정

자료: 한국자산신탁, 한화투자증권 리서치센터

한국토지신탁(034830, BUY 유지, 목표주가 1,800 원으로 상향)

2026 Preview 2026년에는 완전한 실적 회복이 기대된다. 충당금 반영이 피크아웃 추세를 나타내는 가운데 최근 수주 회복이 두드러지는 모습이다. 올해 예상되는 차입형토지신탁 수주 금액은 약 1200억 원으로 2017년 이후 최대 규모다. 여기에 도시정비의 꾸준한 매출 증가까지 더해져 향후 동사의 영업수익은 우상향을 그릴 전망이다. 내년 중에는 이지스매각 차익(지분 5.31% 보유, 장부가 313억 원), 리츠매각보수 등의 유입으로 확실한 이익 턴아라운드가 예상된다.

투자의견 BUY TP 1,800원 동사에 대해 투자의견 BUY를 유지하며, 목표주가를 기존 1,600원에서 1,800원으로 상향한다. 목표주가는 2026년 예상 BPS에 목표배수 0.42배(예상 ROE 4.7%)를 그대로 적용해 산출했다. 무려 4년 만에 이익 턴아라운드 기대되는 가운데 대규모 일회성 이익 발생, 지분법 손익 개선, 풍부한 도시정비 수주잔고, 안정적인 배당지급 등 긍정적 포인트가 더욱 부각될 전망이다. 작년 DPS 70원 감안 시 시가배당률은 5.3%이며, 현재 주가는 당사 추정치 기준 12M Fwd. P/E 5.7배, P/B 0.3배 수준이다.

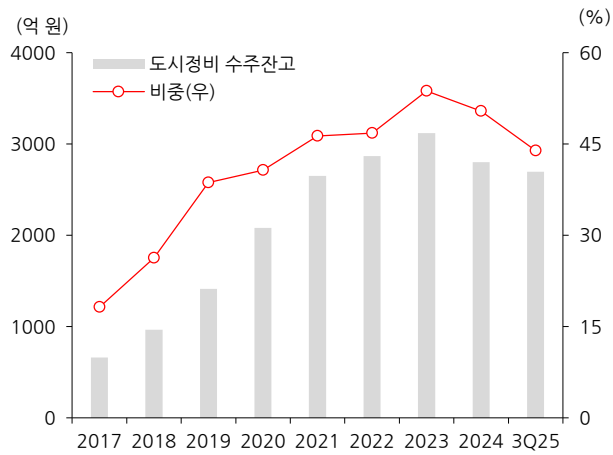
[표1] 한국토지신탁의 분기 및 연간 실적 추이

(단위: 십억 원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E	2027E
영업수익	37	40	48	66	80	49	51	65	236	191	246	233
YoY(%)	-23.7	-10.2	5.9	-32.8	115.9	23.9	7.6	-1.9	-12.5	-19.3	28.8	-5.0
수수료수익	25	24	30	39	38	30	32	39	147	118	140	154
증권평가 및 처분이익	0	0	0	9	26	1	1	8	13	10	35	12
이자수익	12	12	15	15	16	16	16	16	55	54	63	60
기타 영업수익	0	3	2	3	1	3	2	3	21	8	8	8
영업비용	42	36	63	63	48	38	42	58	202	203	185	176
YoY(%)	0.9	12.0	46.2	-27.0	13.8	5.0	-32.9	-7.6	-15.3	0.4	-8.8	-5.0
증권평가 및 처분손실	0	-0	0	13	1	1	2	11	29	13	14	14
이자비용	9	9	8	9	9	8	8	8	37	35	33	31
대출평가 및 처분손실	9	6	8	12	13	5	6	9	36	35	32	22
판매관리비	22	19	24	25	22	21	23	25	85	90	92	94
기타 영업비용	1	2	22	4	3	4	4	5	16	30	15	15
영업이익	-5	4	-15	3	33	12	9	7	34	-12	60	57
YoY(%)	적전	-67.6	적전	-73.9	흑전	192.9	흑전	112.3	8.7	적전	흑전	-4.8
영업이익률(%)	-12.4	10.1	-31.5	4.8	40.7	23.8	18.0	10.4	14.4	-6.5	24.6	24.6
영업외손익	16	-3	2	3	3	-0	3	2	-60	18	7	12
세전이익	11	1	-13	6	35	12	12	8	-26	6	67	69
순이익	8	1	-12	5	26	9	9	6	-19	2	50	52
YoY(%)	흑전	흑전	적전	흑전	2.1	8.8	흑전	0.4	적지	흑전	21.6	3.9
순이익률(%)	22.7	2.2	-24.5	6.9	32.2	17.7	17.8	9.9	-8.0	1.2	20.4	22.3
지배주주순이익	9	1	-10	5	26	9	9	6	-16	4	50	52

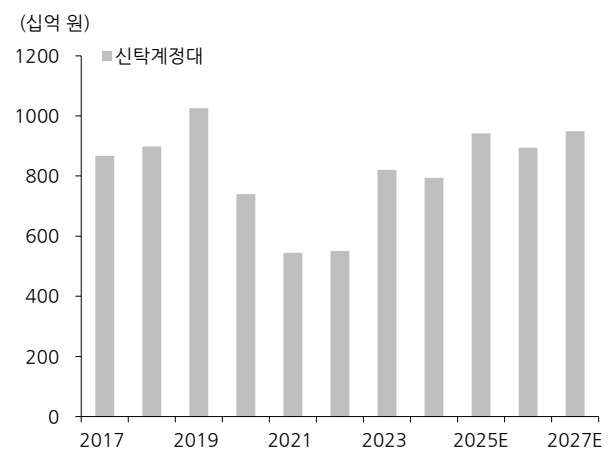
자료: 한국토지신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 한국토지신탁 도시정비 수주잔고 추이



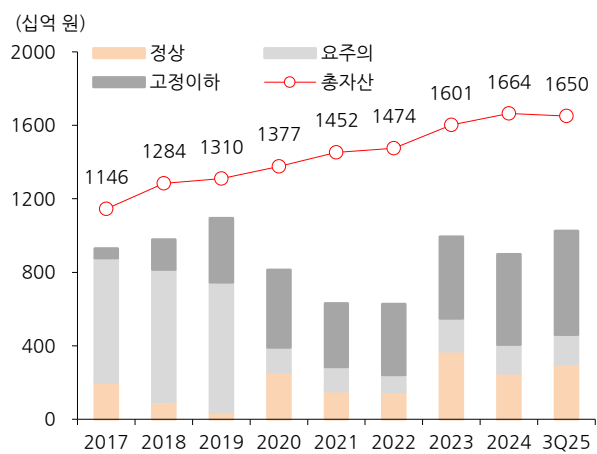
자료: 한국토지신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 한국토지신탁 신탁계정대 추이 및 예상



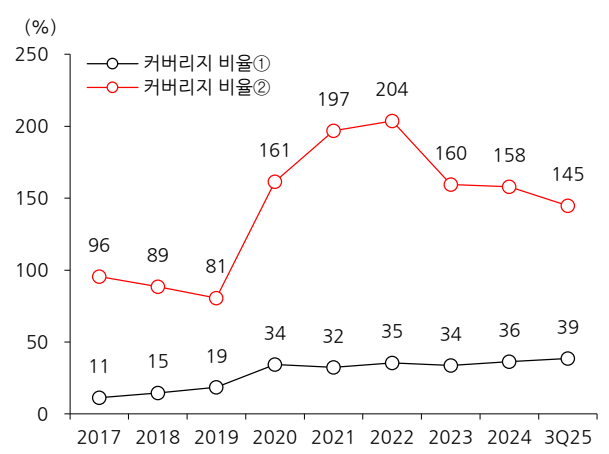
자료: 한국토지신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 한국토지신탁 자산건전성 현황



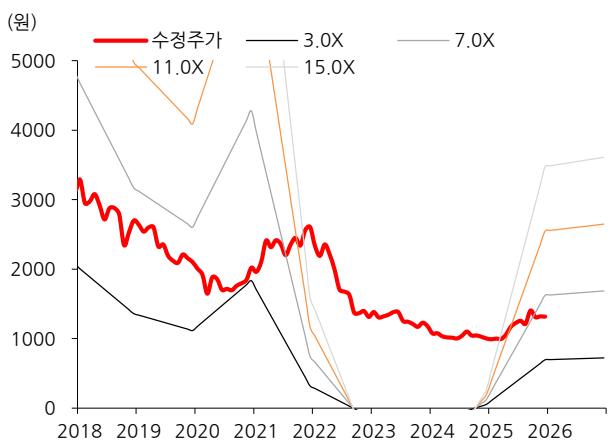
자료: 한국토지신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 한국토지신탁 커버리지 비율



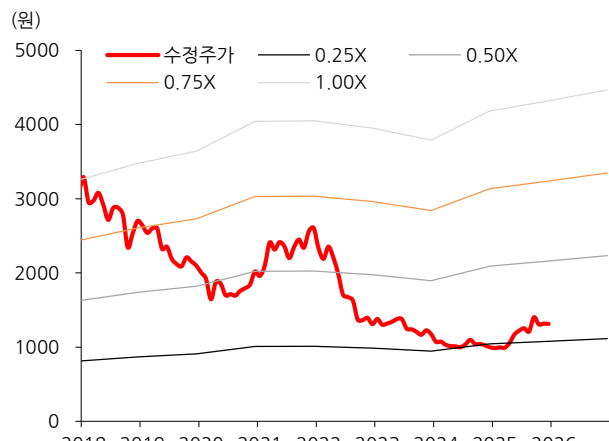
주: ①총당금 설정액/요주의 이하 자산 ②(총당금 설정액+자기자본)/요주의 이하 자산
자료: 한국토지신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 12M Fwd. P/E 밴드



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 12M Fwd. P/B 밴드



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

한국자산신탁(123890, BUY 유지, 목표주가 3,200 원으로 상향)

2026 Preview

올해에 이어 2026년에도 이익 개선 추세가 이어질 전망이다. 2023년부터 급격히 증가했던 충당금이 작년 하반기를 정점으로 규모가 축소되고 있기 때문이다. 올해 3분기 누계 신용손실충당금 전입액은 379억 원으로 전년동기대비 27% 가량 줄었다. 다만, 차입형 수주의 유의미한 증가가 부재한 영향으로 향후 이자수익 감소, 수수료수익 증가 제한 등이 예상됨에 따라 이익 개선의 폭은 크지 않을 것으로 추정된다. 향후 분양경기 회복에 따른 수주 스텝스 변화, 일회성 이익 발생 여부 등을 살펴볼 필요가 있겠다.

투자의견 BUY
TP 3,200원

한국자산신탁에 대해 투자의견 BUY를 유지하며, 목표주가를 기존 3,100원에서 3,200원으로 소폭 상향한다. 목표주가는 2026년 예상 BPS에 목표배수 0.35배(예상 ROE 3.9%)를 그대로 적용해 산출했다. 다소 보수적인 수주 스텝스 등의 영향으로 영업수익의 성장이 제한적인 점은 아쉬우나 충당금 반영 규모가 줄어들에 따라 이익 개선의 방향성은 유지될 전망이다. 예상 DPS 120원(작년 100원) 감안 시 시가배당률은 4.8%이며, 현 주가는 당사 추정치 기준 12M Fwd. P/E 7.1배, P/B 0.27배다.

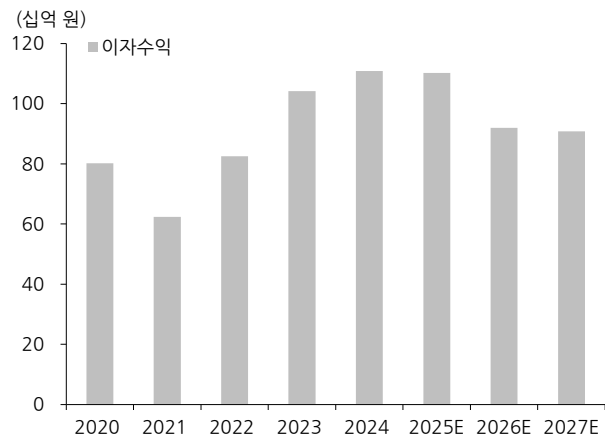
[표2] 한국자산신탁의 분기 및 연간 실적 추이

(단위: 십억 원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E	2027E
영업수익	52	52	47	47	44	45	45	46	226	198	180	182
YoY(%)	-18.1	-3.4	-11.0	-16.3	-15.0	-14.1	-4.6	-2.1	-12.6	-12.5	-9.2	0.9
수수료수익	17	18	14	17	17	17	17	17	89	66	66	70
대출채권관련이익	0	1	2	1	1	1	1	1	0	4	2	2
이자수익	31	29	26	24	23	23	23	22	111	110	92	88
기타 영업수익	4	4	5	6	4	5	5	7	27	18	20	22
영업비용	34	44	33	31	27	31	31	35	175	142	123	110
YoY(%)	1.0	2.8	-33.7	-35.5	-20.9	-29.6	-7.5	12.4	22.7	-18.6	-13.2	-10.6
이자비용	10	11	10	10	9	9	9	8	29	33	35	32
대출채권관련손실	9	18	10	12	4	8	8	12	77	50	30	20
판매관리비	11	11	11	12	11	12	12	12	43	45	46	47
기타 영업비용	4	3	2	6	3	3	3	3	26	14	12	11
영업이익	18	8	14	16	17	14	14	11	52	56	57	71
YoY(%)	-40.0	-26.6	407.0	96.7	-3.4	67.9	2.5	-30.0	-55.6	8.2	0.9	26.2
영업이익률(%)	34.1	15.9	29.5	34.2	38.8	31.1	31.6	24.5	22.9	28.3	31.4	39.3
영업외손익	1	4	26	-1	1	1	-1	-0	2.0	30.0	1.0	1.0
세전이익	18	12	40	16	18	15	14	11	50	86	58	72
순이익	14	10	31	12	14	11	10	8	37	66	43	54
YoY(%)	-36.4	4.6	2100.7	156.6	-4.5	13.9	-66.9	-27.3	-71.1	77.0	-34.9	25.8
순이익률(%)	27.3	18.4	65.8	24.6	30.7	24.4	22.8	18.2	16.5	33.4	24.0	29.9
지배주주순이익	14	10	31	12	14	11	10	8	37	66	43	54

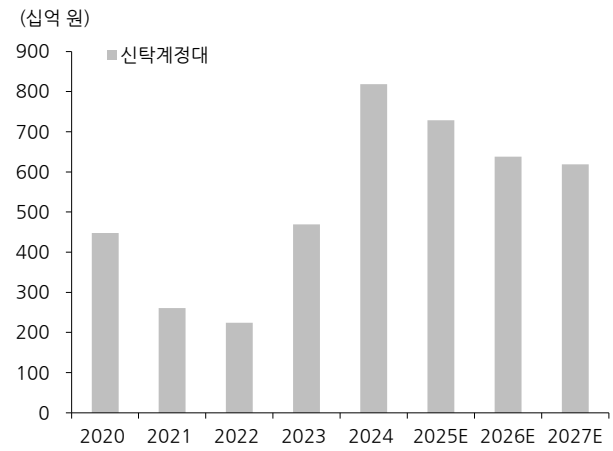
자료: 한국자산신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 한국자산신탁 이자수익 추이



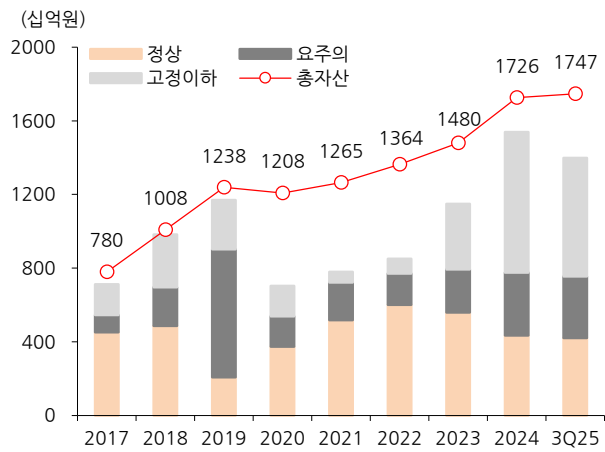
자료: 한국자산신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 한국자산신탁 신탁계정대 추이 및 예상



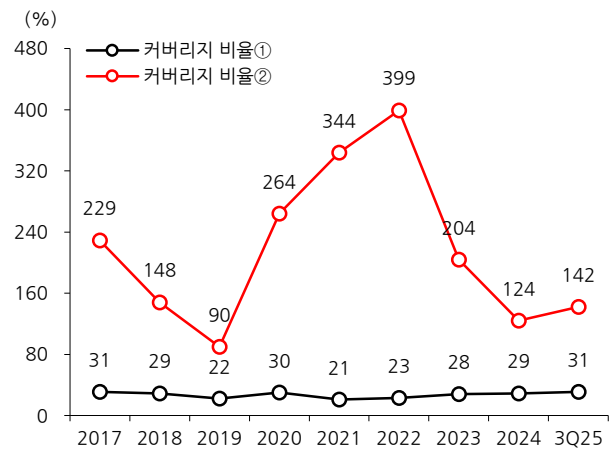
자료: 한국자산신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 한국자산신탁 자산건전성 현황



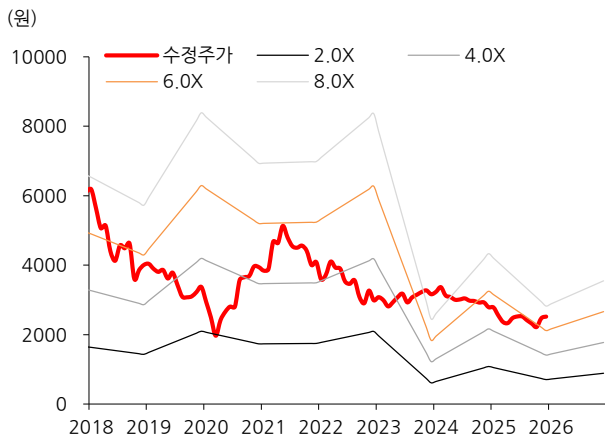
자료: 한국자산신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 한국자산신탁 커버리지 비율



주: ①총당금 설정액/요주의 이하 자산 ②(총당금 설정액+자기자본)/요주의 이하 자산
자료: 한국자산신탁, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 12M Fwd. P/E 밴드



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 12M Fwd. P/B 밴드



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[재무제표] 한국토지신탁

재무상태표

(단위: 십억 원)

12 월 결산	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업수익	270	236	191	246	233
수수료수익	121	147	118	140	154
대출채권관련이익	84	13	10	35	12
이자수익	63	55	54	63	60
기타영업수익	2	21	8	8	8
영업비용	239	202	203	185	176
이자비용	12	29	13	14	14
대출채권관련손실손실	75	37	35	33	31
판매관리비	56	36	35	32	22
기타영업비용	87	85	90	92	94
영업이익	8	16	30	15	15
영업외손익	31	34	-12	60	57
법인세차감전순이익	-41	-60	18	7	12
법인세비용	-10	-26	6	67	69
당기순이익	-2	-8	3	17	17
지배주주순이익	-8	-19	2	50	52

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12 월 결산	2023	2024	2025E	2026E	2027E
현금및예치금	154	228	140	175	217
유가증권	629	619	734	729	724
대출채권	987	895	1,011	991	971
(대손충당금)	-126	-146	-166	-174	-183
유형자산	80	72	70	43	43
기타자산	76	76	72	72	72
자산총계	87	88	94	98	102
차입부채	1,887	1,832	1,955	1,934	1,946
차입금	675	660	668	618	598
사채	335	370	418	398	378
기타부채	340	290	250	220	220
부채총계	205	214	232	234	236
지배주주지분	879	874	899	851	833
자본금	998	957	1,056	1,091	1,127
자본잉여금	252	252	252	252	252
자본조정	7	7	7	7	7
기타포괄손익누계액	-63	-63	-63	-63	-63
이익잉여금	-44	-53	57	57	57
비지배주주지분	845	814	803	838	874
자본총계	10	1	0	0	0
부채및자본총계	1,007	958	1,056	1,090	1,127

성장률

12 월 결산	2023	2024	2025E	2026E	2027E
성장성(%)					
자산	9.8	-2.9	6.7	-1.1	0.7
자본	-1.7	-4.9	10.2	3.3	3.4
매출액	26.9	-12.5	-19.3	28.8	-5.0
영업이익	-41.4	8.7	적자전환	흑자전환	-4.8
세전이익	-130.6	176.6	흑자전환	1,107.4	3.1
순이익	-135.0	95.1	-122.6	1,241.2	3.9
신규수주	-76.1	162.0	49.4	-0.5	7.1
수익성(%)					
영업이익률	11.6	14.4	-6.5	24.6	24.6
순이익률	-3.1	-7.0	2.0	20.3	22.2
ROE	-0.8	-1.7	0.4	4.7	4.7
ROA	-0.5	-0.9	0.2	2.6	2.7
안전성(%)					
부채비율	87.3	91.2	85.2	78.1	73.9
순부채비율	51.7	45.0	50.0	40.6	33.8

주: IFRS 별도 기준

주요 투자지표

12 월 결산	2023	2024	2025E	2026E	2027E
주당 지표 (원)					
EPS	-39	-76	17	232	241
BPS	3,951	3,790	4,182	4,320	4,465
DPS	70	70	70	70	70
Multiples (x)					
PER	-30.0	-13.1	76.2	5.7	5.5
PBR	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
기타 지표 (% , 십억원)					
배당수익률	6.0	7.0	5.3	5.3	5.3
배당성향	-178.7	-91.6	405.3	30.2	29.1
배당금	15	15	15	15	15

[재무제표] 한국자산신탁

재무상태표

(단위: 십억 원)

12 월 결산	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업수익	259	226	198	180	182
수수료수익	115	89	66	66	70
대출채권관련이익	0	0	4	2	2
이자수익	104	111	110	92	88
기타영업수익	39	27	18	20	22
영업비용	142	175	142	123	110
이자비용	40	77	50	30	20
대출채권관련손실손실	20	29	33	35	32
판매관리비	54	43	45	46	47
기타영업비용	29	26	14	12	11
영업이익	117	52	56	57	71
영업외손익	51	2	30	1	1
법인세차감전순이익	168	50	86	58	72
법인세비용	38	12	20	14	18
당기순이익	130	37	66	43	54
지배주주순이익	130	37	66	43	54

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12 월 결산	2023	2024	2025E	2026E	2027E
현금및예치금	115	21	239	244	246
유가증권	273	289	345	320	340
대출채권	1,113	1,501	1,315	1,251	1,226
(대손충당금)	-76	-145	-190	-177	-168
유형자산	15	12	9	9	9
기타자산	40	48	45	47	49
자산총계	1,480	1,726	1,764	1,694	1,702
차입부채	330	617	584	474	429
차입금	203	388	272	257	242
사채	127	229	313	218	188
기타부채	115	64	75	79	82
부채총계	445	680	660	553	511
지배주주지분	1,035	1,046	1,100	1,128	1,168
자본금	62	62	62	62	62
자본잉여금	131	131	71	71	71
자본조정	-13	-13	0	0	0
기타포괄손익누계액	-2	-1	-1	-1	-1
이익잉여금	856	867	968	997	1,036
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	1,035	1,046	1,100	1,128	1,168
부채및자본총계	1,480	1,726	1,760	1,681	1,679

성장률

12 월 결산	2023	2024	2025E	2026E	2027E
성장성(%)					
자산	8.5	16.6	2.2	-4.0	0.5
자본	11.0	1.0	5.2	2.6	3.5
매출액	11.2	-12.6	-12.5	-9.2	0.9
영업이익	-20.5	-55.6	8.2	0.9	26.2
세전이익	15.2	-70.3	72.9	-33.1	25.8
순이익	19.8	-71.1	77.0	-34.9	25.8
신규수주	-41.3	-4.5	25.9	8.0	10.5
수익성(%)					
영업이익률	45.0	22.9	28.3	31.4	39.3
순이익률	50.0	16.5	33.4	24.0	29.9
ROE	13.2	3.6	6.2	3.9	4.7
ROA	9.1	2.3	3.8	2.5	3.2
안전성(%)					
부채비율	43.0	65.0	60.0	49.0	43.8
순부채비율	20.8	56.9	31.4	20.4	15.7

주: IFRS 별도 기준

주요 투자지표

12 월 결산	2023	2024	2025E	2026E	2027E
주당 지표 (원)					
EPS	1,059	306	541	353	443
BPS	8,349	8,435	8,987	9,219	9,542
DPS	220	100	120	120	120
Multiples (x)					
PER	3.0	9.1	4.7	7.2	5.7
PBR	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3
기타 지표 (% , 십억원)					
배당수익률	7.0	3.6	4.8	4.8	4.8
배당성향	20.8	32.7	22.2	34.0	27.1
배당금	27	12	15	15	15

[Compliance Notice]

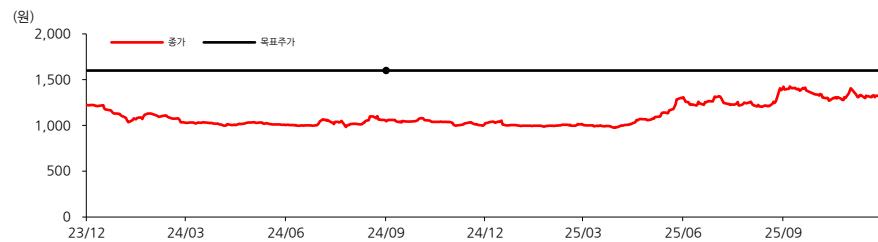
(공표일: 2025년 12월 10일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (송유림, 김예인)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목을 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[한국토지신탁 주가와 목표주가 추이]



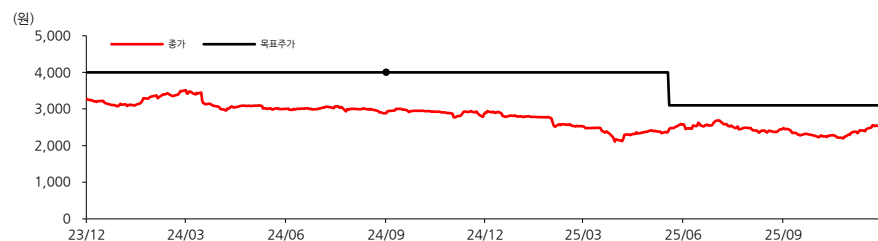
[투자의견 변동 내역]

일 시	2023.12.14	2024.09.10	2025.03.20	2025.05.29	2025.08.26	2025.12.10
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표가격	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600	1,800

[목표주가 변동 내역별 괴리율]

일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가 대비	최고(최저)주가 대비
2024.09.10	Buy	1,600	-31.81	-12.13
2025.12.10	Buy	1,800		

[한국자산신탁 주가와 목표주가 추이]



[투자의견 변동 내역]

일 시	2023.12.14	2024.09.10	2025.05.29	2025.09.30	2025.12.10	
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	
목표가격	4,000	4,000	3,100	3,100	3,200	

[목표주가 변동 내역별 괴리율]

일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가 대비	최고(최저)주가 대비
2024.09.10	Buy	4,000	-33.05	-25.00
2025.05.29	Buy	3,100	-21.58	-13.23
2025.12.10	Buy	3,200		

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정치에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자 의견]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

(기준일: 2025년 9월 30일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	82.9%	17.1%	0.0%	100.0%