

# 자산운용보고서

## 한국밸류 10년투자 퇴직연금증권투자신탁 1호(채권혼합) 운용기간(2016.10.01~2016.12.31)

- 이 상품은 혼합채권형 펀드로서, 추가입금이 가능한 추가형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'이라 함)에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

true**friend** 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 의사당대로88  
<http://www.koreavalueasset.com>

## 인사말 및 운용계획

한국밸류 10년투자 퇴직연금펀드(채권혼합) 투자자 여러분 안녕하십니까?

돌이켜보면 2016년은 참 많은 일이 있었던 해였습니다. 6월 말쯤에 일어난 영국의 유럽연합 탈퇴(브렉시트)결정을 시작으로 이탈리아 은행과 도이치뱅크의 자본 확충 문제, 중국 부실 채권 문제로 인한 자본 유출 등이 불거져 주식시장을 출렁이게 했습니다. 더 나아가 11월에는 미국 대통령 선거에서 예상을 깨고 트럼프 후보가 당선되었고, 곧이어 국내의 대통령 탄핵소추안 통과, 사드 배치에 따른 중국의 한한령(限韓令, 한류 금지령) 등 시장의 변동성을 확대시킬 수 있는 이벤트가 많았습니다. 하지만 주요국 중앙은행의 유동성 확대 정책에 힘입어 글로벌 자산 시장은 전반적으로 강세를 유지했습니다.

국내 증시에서는 지난 3년간 강세를 보였던 중국 관련주 및 제약, 바이오 업종이 큰 폭으로 하락했습니다. 높은 밸류에이션과 기대에 못 미치는 실적, 사드 배치 관련 문제 부각 등이 하락 원인이었습니다. 그 빈자리를 유가 반등에 따라 주목받는 경기 민감주(화학, 철강), 반도체 업황 호조로 힘을 얻은 삼성전자, SK하이닉스와 반도체 장비 및 소재주가 메웠습니다. 이번 운용 기간 동안 10년투자 퇴직연금펀드(채권혼합)는 -0.31%의 수익률을 기록하며 비교지수 대비 낮은 성과에 머물렀습니다. 미국 대통령 선거나 이탈리아 국민투표 등 리스크 요인을 감안하여 10년투자 퇴직연금펀드(채권혼합) 포트폴리오에는 편입되지 않거나 비중을 낮게 유지한 반도체 관련 종목의 강세가 지속되었기 때문으로 판단하고 있습니다.

2017년 세계경제의 성장을 전망치는 2.1% 수준으로 예상되고 있습니다. 따라서 큰 폭의 경기 회복세를 기대하기는 어렵습니다. 세계 정치의 흐름에 큰 파장을 일으킨 미국 대통령 선거에 뒤이어 프랑스 대통령 선거(4~5월), 독일 총선(9~10월) 등이 출몰이 예정되어 있습니다. 트럼프의 대통령 당선에서 보듯이 유럽 정치에서도 자국 중심주의 움직임이 뚜렷해질 가능성이 높습니다. 이런 상황에서 시장이 기대하고 있는 것은 정부의 재정 지출 확대 정책일 것입니다. 그러나 최근 재정 지출 확대 정책이 지속되면서 재정 적자 누적과 국가 부채 확대는 많은 국가가 겪고 있는 문제입니다. 국내 증시에서는 반도체 업황 호조로 관련주(삼성전자, SK하이닉스, 반도체 장비 및 소재)가 상승하며 KOSPI 상승세가 지속되고 있습니다. 그렇지만 전망이 밝지만은 않은 것 같습니다. 내수 경기 부진이 계속되는 데다 낮은 유가에 힘입은 비용 절감 효과마저 사라지고, 보호무역주의 확대에 인한 수출 산업의 어려움, 사드 배치 관련 중국과의 갈등이 겹치면서 뚜렷한 시장 상승을 기대하기는 어려운 상황입니다.


10년투자 퇴직연금펀드(채권혼합)는 부진한 실물 경기에 대한 우려로 최대한 보수적인 운용을 지속해왔습니다. 부채로 유지되고 있는 실물 경기에 대한 우려, 그간 증시의 지지대 역할을 했던 중앙은행의 통화정책 전환, 원자재 가격 상승에 따른 스태그플레이션 우려, 보호무역 확대에 따른 수출 감소 우려 등 수많은 문제가 해결되지 못한 채 남아 있기 때문입니다. 이런 상황에서도 10년투자 퇴직연금펀드(채권혼합)는 원칙을 지키는 신중한 가치투자자로 투자자 여러분의 연금 자산을 소중히 키워나갈 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

채권부문에서는 지금까지와 마찬가지로, 적극적인 매매를 통한 이익추구보다는 안전성이 매우 높은 국고채 및 특수채, 우량 회사채 위주로 매입 후 만기까지 보유하는 전략(Buy&Hold Strategy)을 사용하고 있으며, 현재 3개월부터 10년까지 다양한 만기에 걸쳐 골고루 채권을 보유하고 있습니다. 시장금리에 대한 민감도를 안정적인 수준으로 유지하고, 저평가된 채권의 편입을 통해 안정적인 이자 수익률을 추구할 예정입니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용  
CIO 이채원  
자산운용2본부장 김동영

# 목 차

1. 펀드의 개요
  2. 운용경과 및 수익률 현황
  3. 자산현황
  4. 투자운용전문인력 현황
  5. 비용현황
  6. 투자자산 매매내역
  7. 공지사항
- <참고 - 펀드용어정리>

 한국밸류10년투자 퇴직연금펀드(채권혼합)는 장기가치투자 원칙을 고수하며 가격부담 없는 건강한 포트폴리오를 유지합니다. 이는 펀드 포트폴리오에 담겨있는 주식들의 편입비중을 감안하여 산출된 펀드 PER과 PBR을 통해 알 수 있습니다.

## PER (Price to Earnings Ratio, 주가수익비율) 이란?

주가가 한 주당 이익금의 몇 배에 거래되는지 나타내는 지표입니다.  
펀드도 포트폴리오에 담겨있는 주식들의 편입비중을 감안하여 PER을 산출할 수 있습니다.  
펀드의 PER이 낮을수록, 수익은 많이 올리는데 주가가 상대적으로 낮은 종목을 많이 편입하고 있음을 의미합니다.

구 분	PER(배)
유형평균	10.27
<b>동 펀드</b>	<b>8.03</b>

## PBR (Price to Book Ratio, 주가순자산비율) 이란?

주가가 한 주당 기업순자산의 몇 배나 되는지 나타내는 지표입니다.  
펀드도 포트폴리오에 담겨있는 주식들의 편입비중을 감안하여 PBR을 산출할 수 있습니다.  
펀드의 PBR이 낮을수록, 자산가치에 비해 저평가된 종목을 많이 편입하고 있음을 의미합니다.

구 분	PBR(배)
유형평균	1.14
<b>동 펀드</b>	<b>1.03</b>

※ PER = 주가 / 12개월 예상 순이익

PBR = 주가 / 회계연도말 예상 순자산

※ 출처: FN스펙트럼 (최근 12개월 간 월말 평균 / 2015.11~2016.10)

유형: 채권혼합 공모펀드(주식 등 위험자산 편입비가 평균 15~40%로 운용되는 국내혼합형 펀드)

# 1. 펀드의 개요

## 1. 기본정보

		적용법률	자본시장법	위험등급	5등급(낮은위험)
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드			
한국밸류10년투자퇴직연금증권투자신탁1호(채권혼합)		70315			
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권혼합형), 추가형, 개방형	최초설정일		2007.06.14	
운용기간	2016.10.01 ~ 2016.12.31	존속기간		종료일이 따로 없습니다.	
펀드재산보관관리회사 (신탁업자)	한국증권금융	일반사무관리회사		신한아이타스	
판매회사	한국투자증권 외 28개				
상품의 특징	안정적인 노후생활 대비를 위한 퇴직연금 상품입니다. 내재가치 대비 저평가된 종목에 투자하는 가치투자를 실천합니다. 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재가치에만 주목하여 장기투자 합니다. 리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다.				

## 2. 자산현황

(단위: 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기말 (16.09.30)	금분기말 (16.12.31)	증감률
한국밸류10년투자 퇴직연금증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	787,789	743,800	-5.58
	부채총액	16,643	4,441	-73.32
	순자산총액	771,147	739,359	-4.12
	기준가격	988.19	985.09	-0.31

\* 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격임.  
 기준가격=(집합투자지구 순자산총액÷수익증권 총 좌수)×1000

## 3. 분배금 내역

(단위: 백만 원, 백만 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배 후 수탁고	기준가격(원)	
			분배금 지급전	분배금 지급 후
2017.01.02	0	750,552	985.09	985.09

# 2. 운용경과 및 수익률 현황

## 1. 기간수익률

(단위: %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	16.10.01 ~ 16.12.31	16.07.01 ~ 16.12.31	16.04.01 ~ 16.12.31	16.01.01 ~ 16.12.31	15.01.01 ~ 16.12.31	14.01.01 ~ 16.12.31	12.01.01 ~ 16.12.31
한국밸류10년투자퇴직연금 증권투자신탁1호(채권혼합)	-0.31	-0.59	-1.54	-1.49	-0.81	-0.11	19.41
(비교지수대비 성과)	(-0.93)	(-3.43)	(-4.41)	(-5.54)	(-5.67)	(-3.80)	(6.93)
비교지수	0.62	2.84	2.87	4.05	4.86	3.69	12.48

\*비교지수: 한국밸류10년투자퇴직연금증권투자신탁1호(채권혼합)는 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록  
 비교지수{[KOSPI200×36%]+[CD금리×64%]}를 사용하였습니다.

\* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

## 2. 손익현황

(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-1,557	1,339	-	78	10	-	-	-	-	192	-2,107	-2,046
금분기	997	-1,404	-	-410	-	-	-	-	-	237	-1,998	-2,577

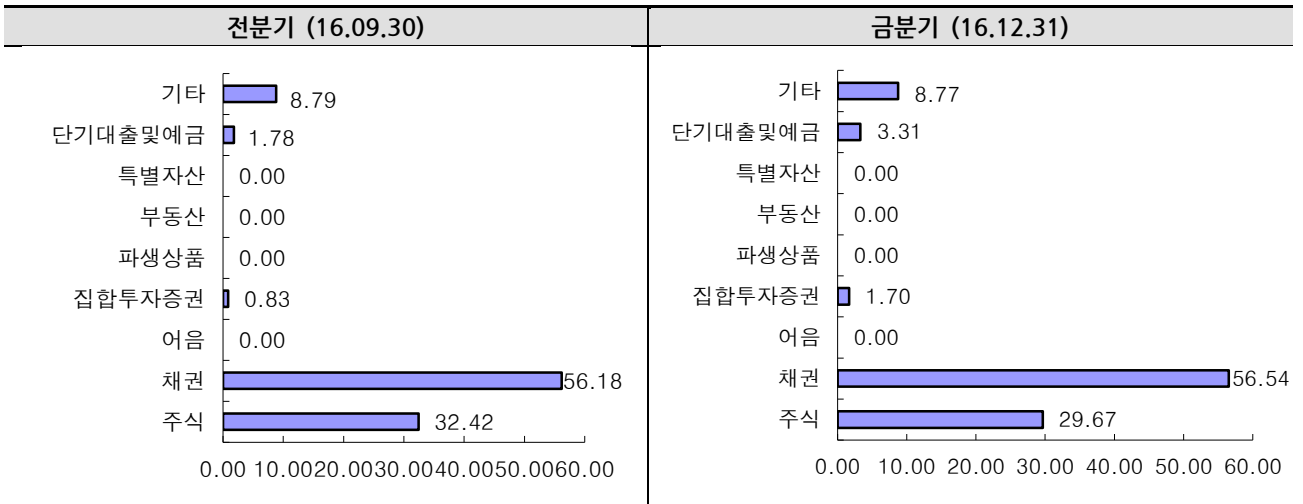
## 3. 자산현황

### 1. 자산구성현황

(단위: 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	220,697 (29.67)	420,566 (56.54)	-	12,646 (1.70)	32 (0.00)	-	-	-	-	24,597 (3.31)	65,261 (8.77)	743,800 (100.00)

\* (): 구성비중 : 펀드 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율



### 2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10종목, 자산총액의 5%초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.
- 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.  
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

가. 주식

(단위: 주, 백만 원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
현대모비스	67,165	17,732	2.38	-
코리안리	1,332,488	15,190	2.04	1.11
한국전력	325,291	14,329	1.92	-
롯데푸드	20,820	13,512	1.81	1.52
NAVER	17,324	13,426	1.80	-
SK이노베이션	71,171	10,427	1.40	-
엔에스쇼핑	67,754	10,400	1.39	2.01
동아타이어	293,769	7,315	0.98	1.24
넥센	705,054	5,697	0.76	1.39
NPC	762,644	4,911	0.66	2.08
선진	148,031	4,130	0.55	1.82
경동가스	51,727	3,967	0.53	1.48
한국알콜	402,064	3,582	0.48	1.86

아이디스홀딩스	116,486	1,759	0.23	1.13
아이디스	165,657	1,653	0.22	1.55

• 비중: (평가액÷총자산)×100 • 비교: (보유주수÷총발행주수)×100

나. 채권

(단위: 백만 원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01500-1906(16-2)	12,525	12,489	2016.06.10	2019.06.10	-	RF	1.68

다. 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만 원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KODEX 200선물인버스2X	상장지수펀드		12,690	11,748	1.58	-

라. 어음, 파생상품, 부동산, 특별자산

(단위: 주, 백만 원, %)

구분	보유수량	평가액	비중	비고
어음	-	-	-	-
장내파생상품	-	-	-	-
장외파생상품	-	-	-	-
부동산(임대)	-	-	-	-
부동산(자금대여/차입)	-	-	-	-
특별자산	-	-	-	-

마. 단기대출 및 예금

(단위: 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
클론	경남은행	2016.12.30	17,163	1.22	2017.01.02	-

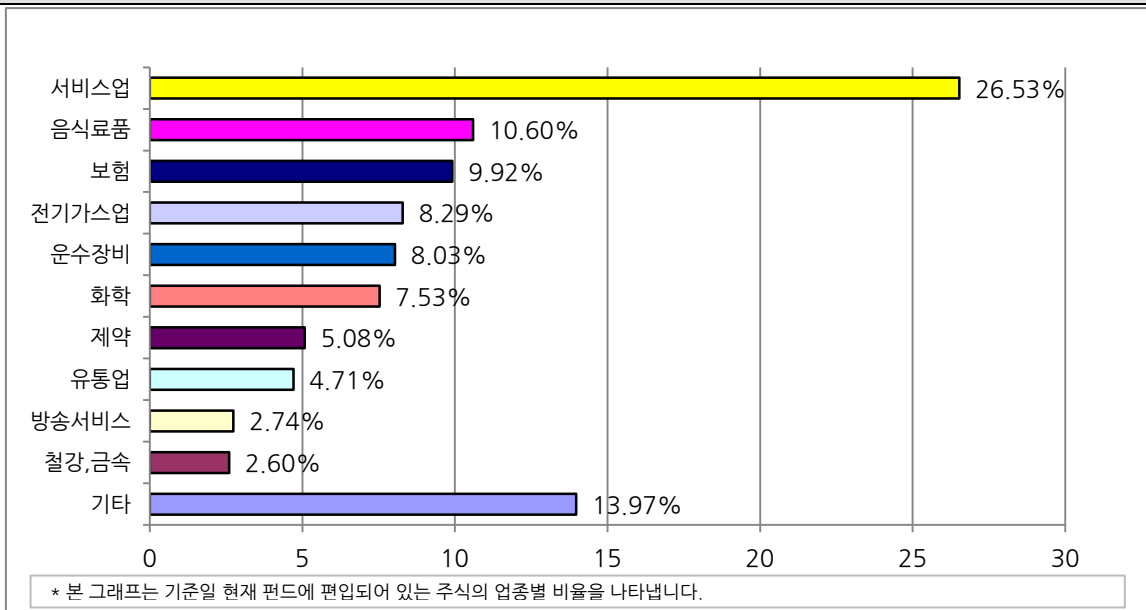
바. 기타자산

(단위: 백만 원)

종류	금액	비고
기타자산	61,205	8.23

3. 업종별 투자비중

업종별 투자비중



## 4. 투자운용전문인력 현황

### 1. 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드(개)	운용규모(백만 원)		
이채원	CO	19	3,528,007	중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 한국투자증권 자산운용본부장 - 한국투자증권 자산운용실장 - 한국투신운용(구 동원투신운용) 주식운용부 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0개   규모: 0원	06023220007
배준범	자산운용1본부장	18	3,527,489	- 서울대학교 경제학과 - 한국투자증권 자산운용실 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0개   규모: 0원	06023220008
김동영	자산운용2본부장	17	3,456,353	- 성균관대학교 경제학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0개   규모: 0원	06023220001
이승혁	자산운용3본부장	17	3,456,353	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0개   규모: 0원	06023220002
방원석	차장	16	3,455,835	- 중앙대학교 영어교육과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0개   규모: 0원	211000011
김은형	차장	16	3,455,835	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0개   규모: 0원	08023220016
손환락	차장	18	3,527,489	- 중앙대학교 경영학부 - 교보증권 주식영업 - 알파에셋자산운용 채권운용 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0개   규모: 0원	2109001760
정신욱	차장	16	3,455,835	- 연세대학교 경영학과 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0개   규모: 0원	08023220013
김운실	차장	18	3,527,489	- 한국과학기술원 응용수학과 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0개   규모: 0원	2112000735
국대운	차장	16	3,455,835	- 고려대학교 경제학과 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0개   규모: 0원	2111000339
정광우	대리	16	3,455,835	- 서울대학교 경영학과 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0개   규모: 0원	2112000219
이해솔	대리	16	3,455,835	- 서울대학교 수학교육학과 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모	2115000364

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드(개)	운용규모(백만 원)		
				개수: 0개 ..... 규모 : 0원	
최찬규	대리	16	3,455,835	- 서울대학교 경영학과	2115000282
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 ..... 규모 : 0원	
김민지	사원	16	3,455,835	- 서울대학교 미학과	2115001176
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 ..... 개수: 0개	
윤정환	사원	16	3,455,835	- 서울대학교 산업공학과	2115000403
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 ..... 개수: 0개	

- \* 성명이 굵은 표시로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.
  - \* 당사의 펀드는 공동운용 방식(팀운용)으로 운용되고 있습니다.
  - \* 운용중인 다른 펀드현황 및 성과보수가 있는 펀드현황은 공모펀드를 대상으로 작성되었습니다.
  - \* 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>)
- 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

## 5. 비용현황

### 1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기 (16.09.30)		금분기 (16.12.31)		
		금 액	비 율	금 액	비 율	
한국밸류 10년투자 퇴직연금증권투자신탁 1호(채권 혼합)	자산운용회사	600.38	0.08	568.98	0.08	
	판매회사	1,400.89	0.18	1,327.63	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	60.04	0.01	56.90	0.01	
	일반사무관리회사	28.02	0.00	26.55	0.00	
	보수합계	2,089.32	0.26	1,980.07	0.26	
	기타비용	13.00	0.00	12.52	0.00	
	매매, 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	91.37	0.01	86.52	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	182.35	0.02	127.83	0.02
		합계	273.72	0.04	214.35	0.03
	증권거래세	460.76	0.06	313.45	0.04	

- \* 비율: 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
- \* 기타비용: 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용(매매중개수수료는 제외)

### 2. 총 보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드		
		총 보수 비용비율	매매 중개수수료비율	합계
한국밸류 10년투자 퇴직연금증권투자신탁 1호(채권혼합)	전분기	1.05	0.14	1.19
	금분기	1.05	0.11	1.16

- \* 총 보수, 비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수,비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수,비용수준을 나타냄.
- \* 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수,비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냄.



## 6. 투자자산 매매내역

### 1. 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,015,247	72,364	2,069,095	104,486	44.66	177.18

\* 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출.

### 2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2016.01.01 ~ 2016.03.31	2016.04.01 ~ 2016.06.30	2016.07.01 ~ 2016.09.30
47.90	24.11	55.03

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

## 7. 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자퇴직연금증권투자신탁1호(채권혼합)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(수탁회사)인 '한국증권금융'의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- \* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- \* 각종보고서 확인: 한국투자밸류자산운용: <http://www.koreavalueasset.com>  
금융투자협회: <http://dis.kofia.or.kr>

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한조회가 가능합니다.
혼합채권형(펀드)	약관(정관)상 주식에 50%이하를 투자하는 펀드입니다.
추가형(펀드)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(펀드)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class 는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장통합법상 유가증권의 일종으로 집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
자산운용회사	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁 받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관·관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 판매행위 준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산총액으로 나눈 비율입니다.