

자산운용보고서

한국밸류 10 년투자 퇴직연금배당증권투자신탁(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(3 개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

truefriend 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 의사당대로 88
<http://www.koreavalueasset.com>

인사말 및 운용계획

한국밸류 10년투자 배당펀드(채권혼합) 투자자 여러분 안녕하십니까?

다사다난했던 2016년이 저물고 2017년 새해가 밝았습니다. 투자자 여러분 모두 하시는 일과 가정에 좋은 일만 가득 하시기를 기원해봅니다. 지난 운용기간(2016.09.24 ~ 2016.12.23) 동안 10년투자 퇴직배당펀드(채권혼합)는 1.03% 수익률을 기록하여 비교지수 대비 1.07%p 초과성과를 냈습니다.

10년투자 퇴직배당펀드(채권혼합)는 3개월(1.03%), 6개월(2.53%), 1년(3.39%)의 수익률을 달성하였습니다. 당초 말씀 드린 연간 4%의 수익률에는 미치지 못하였으나, 금리 이상의 수익률을 낸 점, 펀드 설정 이후 가장 높은 기준으로 한 해를 마무리 하여 손실을 본 투자자가 발생하지 않았다는 점에서 부족하나마 다행스럽게 한 해를 마무리 했다고 생각하고 있습니다. 2017년은 조금 더 보수적으로 3% 이상 수익률 달성을 목표로 잃지 않는 투자를 위하여 최선을 다하겠습니다.

2016년 글로벌 금융시장의 키워드는 블랙스완(Black Swan)¹⁾이나 테일 리스크(Tail Risk)²⁾ 사례로 손 꼽히는 ‘브렉시트(영국의 EU탈퇴)’와 ‘트럼프 대통령 당선’, 그리고 ‘인플레이션에 따른 금리인상’을 들 수 있습니다. 예측하지 못한 악재에도 불구하고 KOSPI는 지난 1년 간 1.83% 상승하며 위기에 강함을 보여주었습니다. 2017년에도 대한민국이 정치, 경제, 사회 불안 속에서도 성장할 수 있기를 희망하며 10년투자 퇴직배당펀드(채권혼합)의 투자계획을 공유 드리고자 합니다.

2017년 국내외 경제 환경은 인플레이션(물가상승)에 따른 경제지표 개선에도 불구하고 체감 경기는 개선되기 쉽지 않은 상황이라고 판단됩니다. 트럼프 대통령 당선 이후 보호무역장벽 강화 가능성이 높은데다 최근 중국의 사드(THAAD) 배치 보복정책도 우려되고 있어 국내 최대 수출 국가인 미국과 중국에서 쉽지 않은 경영 환경을 맞이하고 있습니다. 뿐만 아니라 OPEC의 원유 감산합의 이후 유가가 상승세를 보이고 있으며 G2(미국과 중국)의 재정확대 정책으로 인한 수요 증가가 기대되면서 원자재 가격 또한 상승하고 있어 국내 기업은 원가 상승과 실질 소비력 감소라는 어려운 국면에 진입하게 되었습니다.

한치 앞을 내다보기 어렵다고들 하지만 이런 혼란 속에서도 우리 모두 꿈을 꾸고 미래를 준비하고 있습니다. 마찬가지로 국내 기업도 구조조정단계를 거쳐 재정비 후 신성장산업 육성, 자체 경쟁력을 강화하며 어려운 시기를 잘 타개할 것으로 기대합니다. 실제로 지난해 이어지던 수출감소세도 회복기에 돌입 했습니다. 기업 실적 측면에서 말씀 드리자면 2015년 대비 2016년 순이익이 약 10% 성장하였고 2017년에도 약 7% 남짓 이익 성장이 기대되고 있어 모멘텀은 약화 되었으나 GDP 대비 높은 성장률을 기록할 것으로 판단합니다. G2의 보호무역장벽 강화는 분명히 좋지 않은 소식이지만 글로벌 시장에서 경쟁력 높은 국내 반도체, 디스플레이 산업의 호황과 투자 확대 수혜 업종과 금리상승 시기에 우량한 재무구조 확보로 M&A 등 사업 확장 여력이 높은 업종을 잘 선별하여 투자한다면 좋은 기회가 될 것으로 판단합니다.

지난 운용보고서에서 말씀드린 바와 같이 10년투자 퇴직배당펀드(채권혼합)는 고수익을 추구하기보다는 매 순간 의심하고 분석하며 점검하는 보수적인 투자로 고객분들의 자산을 쌓아가기 위해 최선을 다하고 있습니다. 주식부문에서는 펀드의 상당부분이 한국을 대표하는 기업의 우선주, 시장에서 소외된 가치주, 기업의 성장과 함께 배당을 늘리는 배당성장주로 구성되어 있으며, 펀드의 밸류에이션은 시장(코스피)이나 타 펀드보다 낮은 건강한 상태를 유지하고 있습니다. 펀드의 전체 예상배당수익률은 약 2.4%로 KOSPI 예상배당수익률 약 1.7%나 시중은행 1년 예금금리 1.5% 대비 높습니다.

채권부문에서는 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. 향후 채권금리는 미국의 통화긴축 정책과 국내의 통화 완화정책이 상충되면서 변동성이 커질 것으로 예상됩니다. 미국을 중심으로 선진국의 경기 개선과 함께 기대 인플레이션이 높아지는 반면, 국내의 경우 여전히 부진한 내수경기, 부동산 가격 하락 가능성, 정치적 불확실성 등으로 인해 추가적인 통화 완화정책 요구가 커질 것으로 보이지만, 국내 가계부채 문제로 인해 적극적인 통화정책에는 한계가 예상되어 1분기 기준금리는 동결 가능성이 높습니다. 따라서 시장금리에 대한 민감도를 안정적인 수준으로 유지하고, 저평가된 특수채 및 회사채 편입을 통해 안정적인 이자수익률을 추구할 예정입니다.

저평가된 기업에 대한 장기가치투자철학과 절대수익을 내기 위한 끊임없는 노력을 아끼지 않겠다고 다시금 약속 드리며 더 좋은 소식과 함께 다음 운용보고서로 찾아 뵙겠습니다.

감사합니다.

¹⁾극단적으로 예외적이어서 발생가능성이 없어 보이지만 일단 발생하면 엄청난 충격과 파급효과를 가져오는 사건을 가리키는 용어

²⁾실제 발생할 가능성은 낮지만 한 번 일어나면 평균값과 차이가 커 엄청난 충격을 줄 수 있는 리스크

한국투자밸류자산운용
CIO 이채원
자산운용 3 본부 펀드매니저 국대운

목 차

-



PER (Price to Earnings Ratio, 주가수익비율) 이란?

퍼드의 PER이 낮을수록, 수익은 많이 올리는데 주가가 상대적으로 낮은 종목을 많이 편입하고 있음을 의미합니다.

구 분	PER(배)
유형평균	10.27
<u>동 편 드</u>	7.98

PBR (Price to Book Ratio, 주가순자산비율) 이란?

펀드의 PBR이 낮을수록, 자산가치에 비해 저평가된 종목을 많이 편입하고 있음을 의미합니다.

구 분	PBR(배)
유형평균	1.14
동 편 드	0.79

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

1. 펀드의 개요

1. 기본정보

		적용법률	자본시장법	위험등급	4 등급 (보통위험)
펀드 명칭			금융투자협회 펀드코드		
한국밸류 10 년투자퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)			AY302		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형) 추가형, 개방형		최초설정일	2014.12.24	
운용기간	2016.10.01~ 2016.12.31		존속기간	종료일이 따로 없습니다.	
펀드재산보관관리회사 (신탁업자)	KB 국민은행		일반사무관리회사	신한아이타스	
판매회사	한국투자증권 외 24 개				
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
한국밸류 10 년투자 퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)	자산총액	46,037	45,590	-0.97
	부채총액	2,527	312	-87.67
	순자산총액	43,510	45,279	4.07
	기준가격	1,023.37	1,033.93	1.03

* 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금 (상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격임.
 기준가격=(집합투자기금 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	1,486	43,792	1,033.93	1,000.00

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	-	-
한국밸류 10 년투자퇴직연금 배당증권투자신탁(채권혼합)	1.03	2.53	1.27	3.39	12.36	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.07)	(0.99)	(-0.09)	(1.06)	(7.79)	-	-
비교지수	-0.04	1.54	1.36	2.33	4.57	-	-

*비교지수: 한국밸류 10 년투자퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)은 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록

비교지수{[KOSPI×36%]+[CD 금리×64%]}를 사용하였습니다.

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

trueFriend 한국투자 밸류자산운용

2. 손익현황

(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	676	70	-	-	-	-	-	-	-	4	-114	637
금분기	638	-61	-	-	-	-	-	-	-	5	-116	466

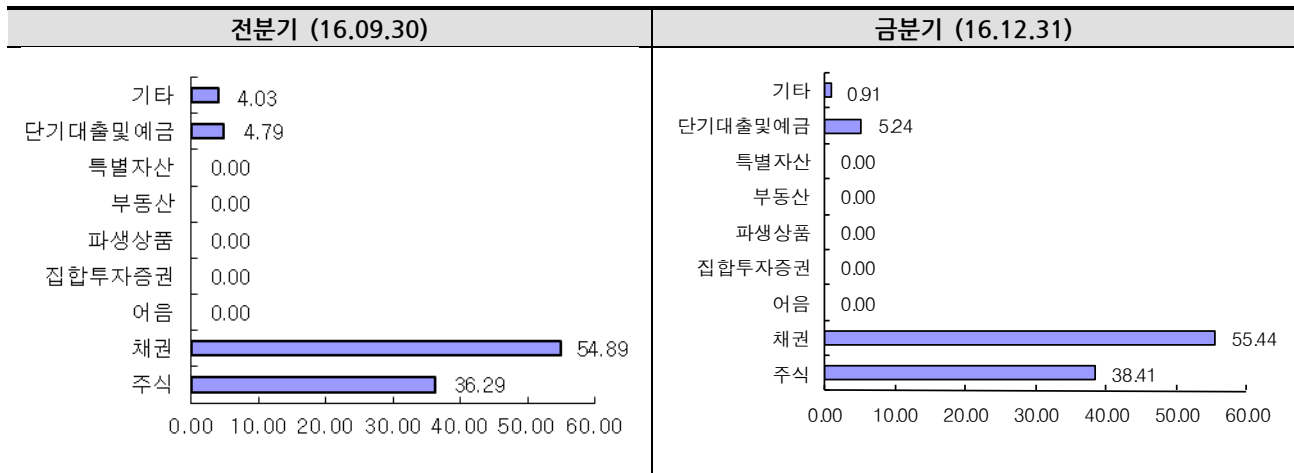
3. 자산현황

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	17,512	25,277	-	-	-	-	-	-	-	2,387	413	45,590
	(38.41)	(55.44)	-	-	-	-	-	-	-	(5.24)	(0.91)	(100.00)

* (): 구성비중 : 펀드 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율



2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10 종목, 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: 백만 원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
SK 우	6,625	908	1.99	1.17

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

나. 채권

(단위: 백만 원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고채이자 04270-1812	2,000	1,938	2010.01.27	2018.12.10	-	RF	4.25	-
농협금융지주 1-2	1,000	1,018	2012.10.16	2017.10.16	-	AAA	2.23	-
네이버 3	1,000	1,008	2015.11.12	2018.11.12	-	AA0	2.21	-
경북지역개발 13-11	900	962	2013.11.30	2018.11.30	-	RF	2.10	-
국고 05000-2006(10-3)	660	733	2010.06.10	2020.06.10	-	RF	1.60	-
현대캐피탈 1554	700	703	2015.04.21	2018.05.21	-	AA+	1.54	-
국고 01500-1906(16-2)	660	658	2016.06.10	2019.06.10	-	RF	1.44	-
서울도시철도 11-05	500	577	2011.05.31	2018.05.31	-	RF	1.27	-

다. 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산

(단위: 주, 백만 원, %)

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

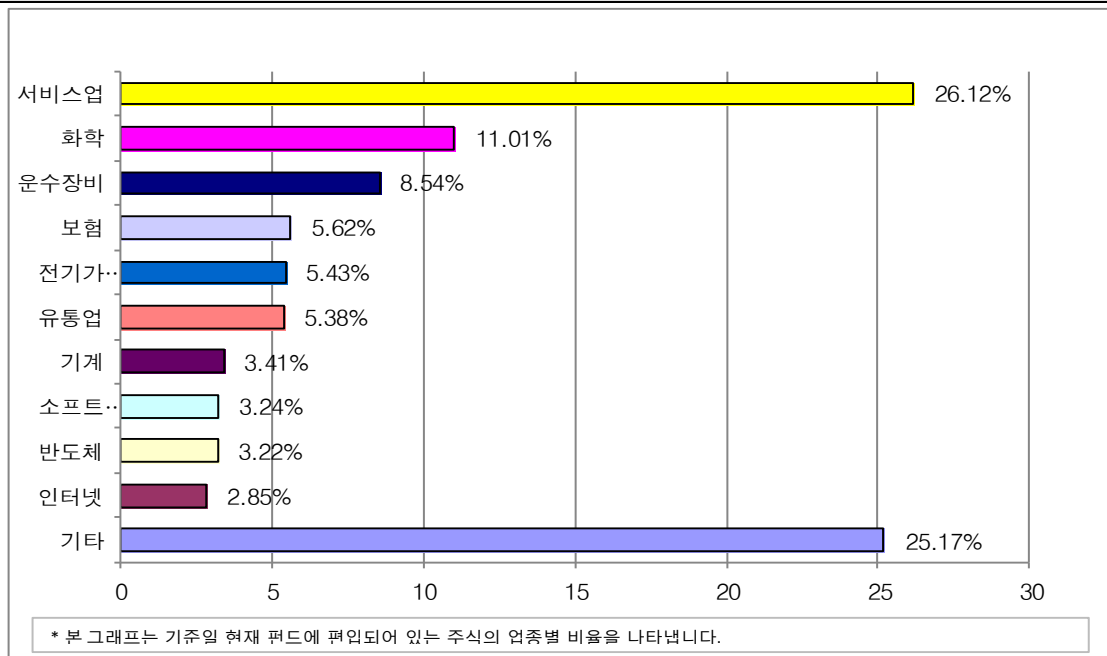
라. 단기대출 및 예금

(단위: 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	대구은행	2016.12.30	1,854	1.21	2017.01.02	-

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	4,234,767	중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 한국투자증권 자산운용본부장 - 한국투자증권 자산운용실장 - 한국투신운용(구 동원투신운용) 주식운용부	06023220007
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모: 0 원	

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드(개)	운용규모(백만 원)		
배준범	자산운용 1 본부장	18	4,246,249	- 서울대학교 경제학과 - 한국투자증권 자산운용실	06023220008
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모 : 0 원	
김동영	자산운용 2 본부장	17	4,163,113	- 성균관대학교 경제학과 - 한국투자증권 주식운용부	06023220001
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모 : 0 원	
이승혁	자산운용 3 본부장	17	4,163,113	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권 주식운용부	06023220002
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모 : 0 원	
방원석	차장	16	4,162,595	- 중앙대학교 영어교육과 - 한국투자증권 주식운용부	2110000011
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모 : 0 원	
김은형	차장	16	4,162,595	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권 주식운용부	08023220016
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모 : 0 원	
손환락	차장	18	4,234,249	- 중앙대학교 경영학부 - 교보증권 주식영업 - 알파에셋자산운용 채권운용	2109001760
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모: 0 원	
정신욱	차장	16	4,162,595	- 연세대학교 경영학과	08023220013
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모 : 0 원	
김운실	차장	18	4,234,249	- 한국과학기술원 응용수학과	2112000735
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모 : 0 원	
국대운	차장	16	4,162,595	- 고려대학교 경제학과	2111000339
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모 : 0 원	
정광우	대리	16	4,162,595	- 서울대학교 경영학과	2112000219
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모 : 0 원	
이해솔	대리	16	4,162,595	- 서울대학교 수학교육학과	2115000364
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모 : 0 원	
최찬규	대리	16	4,162,595	- 서울대학교 경영학과	2115000282
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 규모 : 0 원	
김민지	사원	16	4,162,595	- 서울대학교 미학과	2115001176
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 개수: 0 개	
윤정환	사원	16	4,162,595	- 서울대학교 산업공학과	2115000403
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 개수: 0 개	

* 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 퇴직연금배당증권투자신탁 (채권혼합)	자산운용회사	32.60	0.08	33.06	0.08
	판매회사	76.06	0.18	77.14	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.17	0.01	2.20	0.01
	일반사무관리회사	1.96	0.01	1.98	0.01
	보수합계	112.78	0.26	114.38	0.26
	기타비용	1.57	0.00	1.58	0.00
	매매, 중개수수료	3.02	0.01	2.77	0.01
		6.87	0.02	6.23	0.01
		9.88	0.02	9.00	0.02
	증권거래세	15.83	0.04	12.36	0.03

* 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	합 계
한국밸류 10년투자 퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)	전분기	1.05	0.09	1.14
	금분기	1.05	0.08	1.13

* 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 회전을

(단위: 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
267,310	4,677	161,246	4,120	24.09	95.60

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

2. 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.01.01 ~ 2016.03.31	2016.04.01 ~ 2016.06.30	2016.07.01 ~ 2016.09.30
43.64	30.10	31.52

* 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 '한국밸류 10 년투자퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(수탁회사)인 'KB 국민은행'의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 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 상품품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class 는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모자형(펀드)	동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러 펀드의 재산을 집중하여 통합 운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발생한 펀dzi분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀dzi분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다
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.