

자산운용보고서

한국밸류 10 년투자 재형증권투자신탁(채권혼합)
운용기간(2016.12.06~2017.03.05)

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

true**friend** 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 의사당대로88

www.koreavalueasset.com

인사말 및 운용개요

고객님 안녕하십니까?

새해 첫 보고서로 여러분께 인사 드리게 되었습니다. 드디어 추위가 가시고 따뜻한 봄을 맞을 준비를 하고 있습니다. 그 동안 대내외적으로 어수선했던 일들이 많았습시다만, 이제부터는 고객 여러분의 가정과 일상에도 따뜻한 기운이 넘쳐나기를 기원합니다.

이번 운용기간(2016.12.06-2017.03.05)에 10년투자 재형저축펀드(채혼)는 1.97%의 수익률을 기록하며 비교지수인 2.14%를 소폭 하회하였습니다. 최근 주식시장의 상승으로 3개월에 2%에 가까운 절대수익을 기록하여 다행스럽습시다만, 비교지수에는 미치지 못해 아쉽기도 합니다.

지난해 하반기 이후 10년투자 재형저축펀드가 비교지수대비 하회한 이유는 삼성전자의 영향이 절대적이었습니다. 삼성전자는 지난해 하반기부터 이번 운용기간(17.03.05 기준)까지 39% 상승하였고, 지난 3개월 만에 15%의 상승률을 보였습니다. 삼성전자의 주가지수 기여도는 지난 하반기 이후 약 +8~9%(동기간 KOSPI 5.5% 상승), 최근 3개월간 +3~4%(동기간 KOSPI +5.9% 상승)로 KOSPI 상승은 대부분 삼성전자의 상승에 기인한다고 볼 수 있습니다. 지수는 올랐지만 삼성전자 등 일부 대형주만 상승하는 흐름이었던 것입니다.

10년투자 재형저축펀드는 작년 하반기에 보유하고 있던 삼성전자를 일찌감치 매도하면서, 비교지수 대비 낮은 성과를 기록하였습니다. 삼성전자의 영향을 제외한다면 양호한 성과였습시다만, 워낙 비중이 큰 삼성전자의 효과를 극복하지는 못했습니다. 삼성전자는 글로벌 경쟁력을 보유한 뛰어난 기업임에 틀림없지만, 주가가 절대적으로 싸다고 할 수 있는 국면은 이미 해소 되었고, 그 이상으로 회사가 얼마나 좋아질 수 있을지는 예측을 넘어서는 일이었다고 생각합니다.

지나고 보면 삼성전자를 일찍 매도한 것은 아쉬운 일이지만, 그 동안 삼성전자와 소수 대형주만의 강세 속에 소외되고 하락한 종목에 대해 열심히 공부하고, 좋은 기업을 좋은 가격에 살 기회를 많이 찾을 수 있었습니다. 그리고 2월부터는 시장의 온기가 서서히 다른 곳으로도 퍼지고 있음을 느낍니다. 단기적으로는 삼성전자의 등락에 펀드의 상대수익도 영향을 받겠지만, 그걸 떠나서 그 어느 때보다 10년투자 재형저축펀드(채혼)가 보유한 중인 종목에 대한 자신감은 매우 높다는 점을 말씀 드리고 싶습니다.

10년투자 재형저축펀드(채혼)는 수익기회와 리스크 중 리스크를 우선시하다 보니 추세적으로 상승하는 종목을 다소 일찍 매도하는 경향이 있습니다. 전량매도 이후에도 크게 상승하는 종목을 보면서 느끼는 아쉬움은 항상 큽니다. 기업과 주가의 가능성을 조금 더 세밀하게 살펴보고 판단하기 위한 노력을 지속하면서도, 근본적으로 리스크 관리를 우선시 하는 것이 장기가치투자 철학에 맞을뿐더러, 고객님의 자산을 안정적으로 유지하는데 도움이 된다는 생각에는 변함이 없습니다. 2~3년 전에 화장품, 제약/바이오 등이 세상을 바꿀 것처럼 보였지만, 결국 과도한 기대감 뒤에는 상처가 클 수 있다는 점을 명심하고 있습니다.

최근에 주식시장이 조금 오르긴 했지만, 여타 국가의 증시와 비교하면 한국시장은 너무나 뒤쳐져 있습니다. 오랜 암흑기를 지나 글로벌 경기가 회복을 나타내고 있는 지금, 한국증시도 새로운 국면을 맞을 가능성이 높다고 생각합니다. 이 가운데서 내실을 갖추고 새로운 도약을 준비중인 기업을 열심히 발굴하겠습니다. 늘 함께해 주시고 신뢰를 보여주신 고객님들께 감사의 말씀을 드립니다. 다음 운용보고서로 다시 찾아 뵙겠습니다.

감사합니다.

한국투자밸류자산운용
자산운용1본부 펀드매니저 정신욱

목 차

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

참 고 펀드 용어 정리



한국밸류10년투자 재형저축펀드(채혼)은 장기가치투자 원칙을 고수하며 가격부담 없는 건강한 포트폴리오를 유지합니다.
이는 펀드 포트폴리오에 담겨있는 주식들의 편입비중을 감안하여 산출된 펀드 PBR과 PER을 통해 알 수 있습니다.

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	1.10
동 펀드	0.83

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	9.91
동 펀드	8.28

※ PBR = 주가 / 회계연도 말 예상 순자산

PER = 주가 / 12개월 예상 순이익

※ 출처: FN스펙트럼 (최근 12개월 간 월말 평균 / 2016.01~2016.12)

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

1. 펀드의 개요

1. 기본정보

적용법률		자본시장법	위험등급	5등급 (낮은위험)
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드		
한국밸류10년투자재형증권투자신탁(채권혼합)		AG072		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드, 채권혼합형, 추가형, 개방형	최초설정일	2013.03.06	
운용기간	2016.12.06 ~ 2017.03.05	존속기간	종료일이 따로 없습니다.	
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권 외 37곳	
신탁업자	우리은행	일반사무관리회사	신한아이타스	
상품의 특징	가치투자로 서민, 중산층의 재산형성을 지원하는 재형저축상품입니다. 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재가치에만 주목하여 장기투자합니다. 리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다.			

2. 자산현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말 (16.12.05)	금분기말 (17.03.05)	증감률
한국밸류10년투자재형증권투자신탁 (채권혼합)	자산총액	80,441	83,658	4.00
	부채총액	266	314	17.88
	순자산총액	80,174	83,345	3.95
	기준가격	994.03	1,013.62	1.97

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

3. 분배금 내역

(단위: 백만 원, 백만 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배 후 수탁고	기준가격(원)	
			분배금 지급전	분배금 지급 후
2016.12.26	2,828	234,830	1,012.04	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
	16.12.06 ~ 17.03.05	16.09.06 ~ 17.03.05	16.06.06 ~ 17.03.05	16.03.06 ~ 17.03.05	15.03.06 ~ 17.03.05	14.03.06 ~ 17.03.05
한국밸류10년투자 재형증권투자신탁(채권혼합)	1.97	0.27	0.43	1.36	2.79	6.19
(비교지수대비 성과)	(-0.17)	(-1.36)	(-3.18)	(-3.11)	(-1.53)	(0.26)
비교지수	2.14	1.63	3.61	4.47	4.32	5.93

* 비교지수: (0.27 * [KOSPI200]) + (0.73 * [CD금리])

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

2. 손익현황

(단위: 백만원)

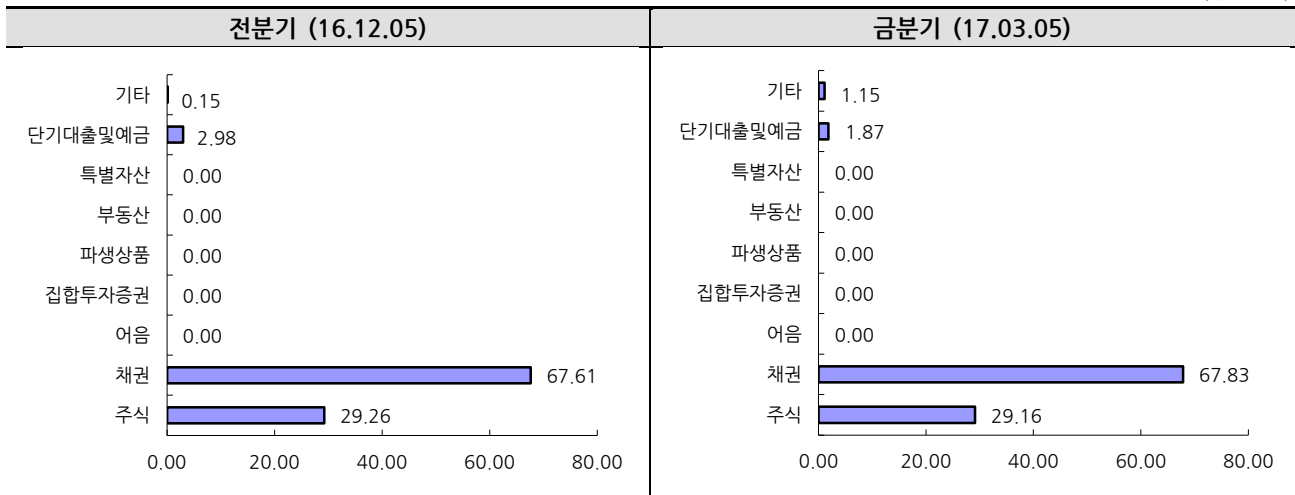
구분	증권	파생상품	부동산	특별자산	단기대출	기타	손익합계
----	----	------	-----	------	------	----	------

	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타	및예금		
전분기	-929	-258	-	-	-	-	-	-	-	6	-160	-1,342
금분기	1,367	380	-	-	-	-	-	-	-	5	-163	1,589

3. 자산현황

1. 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별 자산		단기 대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	24,394 (29.16)	56,741 (67.83)	-	-	-	-	-	-	-	1,563 (1.87)	960 (1.15)	83,658 (100.00)

* (): 구성비중 : 집합투자기구 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 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

가. 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중
현대차	10,293	1,462	1.74
현대모비스	5,197	1,255	1.50

• 비중: (평가액÷총자산)×100

나. 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01250-1912(16-7)	2,450	2,427	2016.12.10	2019.12.10	-	RF	2.90
국고01500-1906(16-2)	1,670	1,669	2016.06.10	2019.06.10	-	RF	2.00
네이버3	1,500	1,513	2015.11.12	2018.11.12	-	AA0	1.81
신한금융지주97-1	1,500	1,503	2015.08.27	2017.08.27	-	AAA	1.80
신한은행20-11이2A	1,500	1,500	2016.11.07	2018.11.07	-	AAA	1.79
국고채이자04270-1812	1,500	1,459	2010.01.27	2018.12.10	-	RF	1.74
농협금융지주1-2	1,300	1,319	2012.10.16	2017.10.16	-	AAA	1.58

다. 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 기타자산

(단위: 주, 백만원, %)

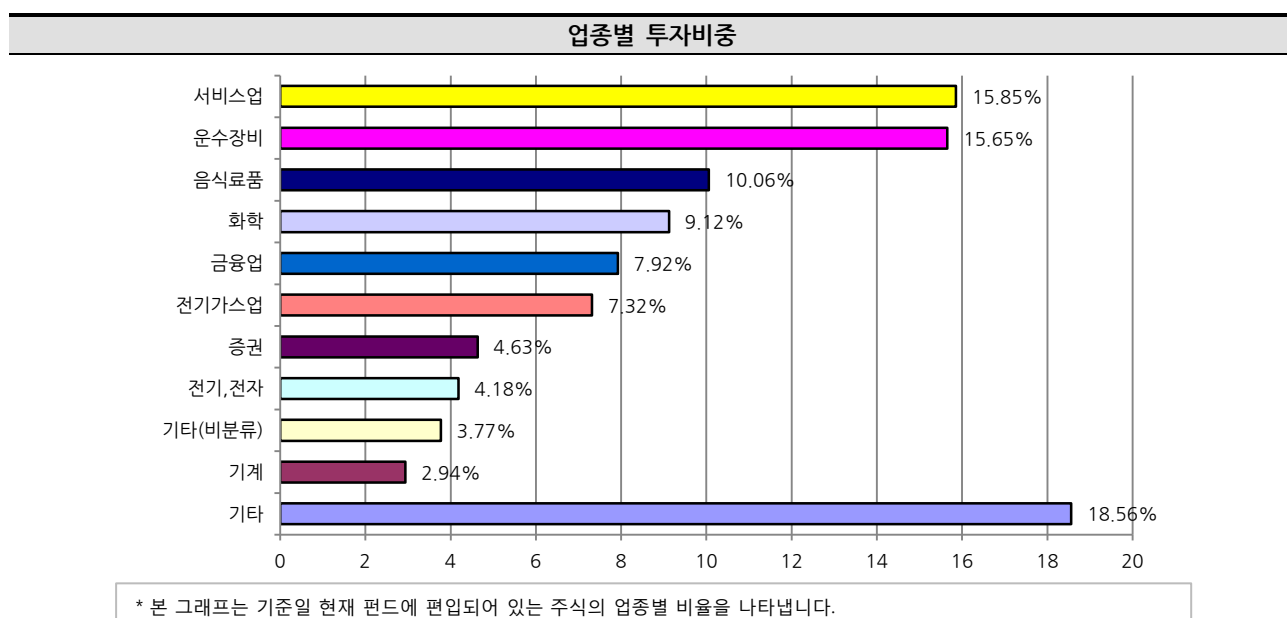
구분	보유수량	평가액	비중	비고
어음	-	-	-	-
집합투자증권	-	-	-	-
장내파생상품	-	-	-	-
장외파생상품	-	-	-	-
부동산(임대)	-	-	-	-
부동산(자금대여/차입)	-	-	-	-
특별자산	-	-	-	-
기타자산	-	-	-	-

라. 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	우리은행	-	1,563	0.92	-	-

3. 업종별 투자비중



4. 투자운용전문인력 현황

1. 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드(개)	운용규모(백만원)		
이채원	CO	19	4,063,023	중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 한국투자증권 자산운용본부장 - 한국투자증권 자산운용실장 - 한국투신운용(구 동원투신운용) 주식운용부	06023220007
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모 : 0원	

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드(개)	운용규모(백만원)		
배준범	자산운용1본부장	18	4,062,315	- 서울대학교 경제학과 - 한국투자증권 자산운용실	06023220008
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모 : 0원	
김동영	자산운용2본부장	17	3,992,086	- 성균관대학교 경제학과 - 한국투자증권 주식운용부	06023220001
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모 : 0원	
이승혁	자산운용3본부장	17	3,992,086	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권 주식운용부	06023220002
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모 : 0원	
방원석	차장	16	3,991,378	- 중앙대학교 영어교육과 - 한국투자증권 주식운용부	2110000011
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모 : 0원	
김은형	차장	16	3,991,378	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권 주식운용부	08023220016
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모 : 0원	
손환락	차장	18	4,062,315	- 중앙대학교 경영학부 - 교보증권 주식영업 - 알파에셋자산운용 채권운용	2109001760
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모: 0원	
정신욱	차장	16	3,991,378	- 연세대학교 경영학과	08023220013
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모 : 0원	
국대운	차장	16	3,991,378	- 고려대학교 경제학과	2111000339
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모 : 0원	
정광우	대리	16	3,991,378	- 서울대학교 경영학과	2112000219
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모 : 0원	
이해솔	대리	16	3,991,378	- 서울대학교 수학교육학과	2115000364
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모 : 0원	
최찬규	대리	16	3,991,378	- 서울대학교 경영학과	2115000282
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 규모 : 0원	
김민지	사원	16	3,991,378	- 서울대학교 미학과	2115001176
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0개 개수: 0개	
윤정환	사원	16	3,991,378	- 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.

2. 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력	비고
2014.03.06~2016.03.05	김기동, 최찬규, 이해솔	등록
	박문창, 장동원, 이상욱, 홍진채	해제
	이채원 외 12명	-
2016.03.06~현재	김민지, 윤정환	등록
	김기동, 김운실	해제
	이채원 외 12명	-

* 2017.03.05기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경내역임.

5. 비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분		전분기 (16.12.05)		금분기 (17.03.05)	
			금 액	비 율	금 액	비 율
한국밸류10년투자재 형증권투자신탁 (채권혼합)	자산운용회사		49.70	0.06	50.61	0.06
	판매회사		99.41	0.13	101.22	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		5.96	0.01	6.07	0.01
	일반사무관리회사		3.58	0.00	3.64	0.00
	보수합계		158.65	0.20	161.55	0.20
	기타비용		1.75	0.00	1.77	0.00
	매매, 중개수수료	단순매매·중개 수수료	3.06	0.00	3.48	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	7.15	0.01	8.11	0.01
		합계	10.21	0.01	11.58	0.01
	증권거래세		13.61	0.02	17.12	0.02

* 비율: 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

* 기타비용: 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용(매매중개수수료는 제외)

2. 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수 비용비율	매매·중개수수료 비율	합계
한국밸류10년투자재형증권투자신탁 (채권혼합)	전분기	0.81	0.05	0.86
	금분기	0.81	0.06	0.86

* 총보수,비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수,비용수준을 나타냄.

* 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냄.

6. 투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산

130,124	5,545	167,926	5,707	23.79	96.47
---------	-------	---------	-------	-------	-------

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

2. 최근3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2016.03.06 ~ 2016.06.05	2016.06.06 ~ 2016.09.05	2016.09.06 ~ 2016.12.05
27.61	43.22	19.20

- 매매회전이 높을 경우 매매거래 수수료 (0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%)발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 공지사항

고객님이 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의하여 ‘한국밸류10년투자 재형증권투자신탁(채권혼합)’의 자산운용회사인 ‘한국투자밸류자산운용’이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 ‘우리은행’의 확인을 받아 판매회사인 ‘한국투자증권 외 36곳’을 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종보고서 확인 : 한국투자밸류자산운용 : <http://www.koreavalueasset.com>
금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>

참 고 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한조회가 가능합니다.
주식형(펀드)	약관(정관)상 주식에 집합투자재산이 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
채권형(펀드)	약관(정관)상 채권에 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
혼합주식형(펀드)	자산총액 중 주식에 투자하는 최저편입비율이 50%이상인 펀드입니다.
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.
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 통합운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발생한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 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 금융감독위원회의 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 펀د기준가 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.