

자산운용보고서

한국밸류 10 년투자 100 세행복증권투자신탁(주식) 운용기간(2016.12.27~2017.03.26)

- 이 상품은 주식형 펀드로서, 추가입금이 가능한 추가형이고 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'이라 함) 에 의거 집합투자업자가 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 운용개요

안녕하십니까? 한국밸류 10 년투자 100 세행복펀드(주식)에 투자해 주셔서 진심으로 감사 드립니다. 지난 분기(2016.12.27 ~ 2017.03.26) 10 년투자 100 세행복펀드는 9.92%의 수익률을 기록하였습니다. 비교지수가 7.04%상승한 것과 비교했을 때 더 나은 모습을 보였습니다. 전반적으로 펀드 보유 종목이 상승한 가운데, NH 투자증권우, LG, NAVER, 대한항공, 한진칼, 현대중공업 등의 성과가 좋았습니다.

지난 운용보고서*에서 주식시장에서 얻을 수 있는 장기 기대 수익률을 이야기한바 있습니다. 장기 기대 수익률이 5%중 후반에서 7%중 후반으로 산출되었는데 지난 분기에만 9.92%의 수익률을 기록하였습니다. 이는 이례적인 것입니다. 다음 분기에도 이번 분기만큼의 수익률을 기록할 가능성은 낮다고 볼 수 있습니다만, '그래서 이제 펀드에서 발생한 수익을 실현해야 하느냐'는 질문에는 이야기는 달라집니다. 제가 산출해낸 장기 기대 수익률은 '항상 주식 시장에 머물러 있을 때'에 가능한 부분입니다. 여기서 '항상'이라는 말은 금융위기와 같은 패닉 상황이나 IT 버블같은 급등장도 포함합니다. 지금처럼 조금 이례적인 수익이 발생했다고 해서 당장 수익을 실현해나가다 보면 미래 기회 손실이 발생할 수도 있다는 것입니다. 마치 근사한 레스토랑에 가서 코스 메뉴를 시켜놓곤 에피타이저만 먹고 나오는 격이라고 할 수 있습니다.

지금 수준의 금리 혹은 지금보다 그리 높지 않은 수준의 금리가 유지된다면 주식의 가치는 더욱 올라갈 것입니다. 반대로 예금의 매력은 반감할 것입니다. 특히나 투자의 근본적인 목적이 구매력 증진이라는 점을 생각해보면 더욱 그러합니다. 현재 기준 금리는 1.25%인데 반해 물가상승률은 2%내외에 이르고 있습니다. 이는 예금하는 즉시 자기 손으로 구매력을 절반 가까이 파괴해 나가는 것과 다를 바가 없습니다. 따라서 작년과 마찬가지로 지금도 여전히 주식 투자하기 좋은 시기라고 생각하고 있습니다.

추가적으로 10 년투자 100 세행복펀드(주식) 고객님들께 말씀 드리고 싶은 사항이 두 가지가 있습니다. 먼저 매매회전율이 지난 분기 20%에서 이번 분기 28%로 상승하였습니다. 연간으로 환산해 보면 80%에서 112%로 올라간 것입니다. 이는 보유 종목의 주가 상승에 따라 목표 주가에 도달한 종목을 매도하고, 저평가 상태로 보이는 종목을 매수하면서 발생한 것입니다. 장기적으로 매매 회전율 상승은 비용 증가를 초래합니다. 앞으로 낮춰나가겠습니다.

다음으로는 펀드의 평균배당수익률이 시장평균대비 높은 수준을 유지하다가 시장평균으로 낮아진 점입니다. 이는 비록 배당을 지급하지는 않지만 급격한 수익성 개선이 기대되는 종목이 펀드 내에서 증가하면서 발생한 일입니다. 현재로서는 적정 가치 대비 저평가 매력이 워낙 크기 때문에 관련 종목을 좀 더 보유할 생각입니다만 이러한 상황이 장기간 지속되면 제 스스로 배당의 스노우볼 효과를 버리는 게 됩니다. 따라서 다시금 점진적으로 펀드의 평균배당수익률을 높여나가도록 하겠습니다. 감사합니다.

* 2015 년 3 분기 운용보고서 내용(2~3%대의 경제성장률, 2~3%대의 물가상승률, 그리고 1% 중후반의 배당수익률을 합산하면 주식투자를 통해 5% 중후반에서 7% 중후반의 기대수익률이 산출) 참조

한국투자밸류자산운용
자산운용 2 본부 펀드매니저 정광우

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



10년투자 100세행복펀드(주식)는 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	1.09
동 펀드	0.75

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	10.09
동 펀드	8.76

※ PBR = 주가 / 회계연도말 예상 순자산

PER = 주가 / 12개월 예상 순이익

※ 출처: FN스펙트럼 (최근 12개월 간 월말 평균 / 2016.02~2017.01)

유형: 액티브주식일반 공모펀드(적극적 운용을 통해 시장수익률의 초과 달성을 추구하는 국내주식형 펀드)

1. 펀드의 개요

1. 기본정보

		적용법률	자본시장법	위험등급	3 등급 (다소높은위험)
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드			
한국밸류 10년투자 100세행복증권투자신탁(주식)(모)		A9315			
클래스 A		A9316			
클래스 A-E		A9317			
클래스 C-E		A9319			
펀드의 종류	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2012.03.27		
운용기간	2016.12.27 ~ 2017.03.26	존속기간	종료일이 따로 없습니다.		
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권 외 5개		
신탁업자	KEB 하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스		
상품의 특징	내재가치 대비 저평가된 종목에 투자하는 가치투자를 실천합니다. 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재가치에만 주목하여 장기 투자합니다. 리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다.				

2. 자산현황

(단위: 백만 원, %)

펀드 명칭	항목	전기말	금기말	증감률
한국밸류 10년투자 100세행복주식(모)	자산총액	31,408	34,635	10.27
	부채총액	170	416	144.18
	순자산총액	31,237	34,219	9.55
	기준가격	1,023.68	1,125.19	9.92
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 A	기준가격	1,019.51	1,119.64	9.82
클래스 A-E	기준가격	1,022.03	1,122.49	9.83
클래스 C-E	기준가격	1,022.52	1,121.60	9.69

* 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격임.
 기준가격=(집합투자기구 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
2017.03.17	4,478	217,502	1,084.68	1,064.10

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
		16.12.27 ~ 17.03.26	16.09.27 ~ 17.03.26	16.06.27 ~ 17.03.26	16.03.27 ~ 17.03.26	15.03.27 ~ 17.03.26	14.03.27 ~ 17.03.26
한국밸류 10년투자 100세행복주식(모)	9.92	9.77	17.90	12.52	19.84	27.84	113.22
(비교지수대비 성과)	(2.88)	(1.03)	(1.65)	(-1.82)	(10.13)	(17.47)	(106.61)
비교지수	7.04	8.74	16.25	14.34	9.71	10.37	6.61

종류(Class)별 현황							
클래스 A	9.82	9.53	17.53	11.96	18.60	25.65	109.22
(비교지수대비 성과)	(2.78)	(0.79)	(1.28)	(-2.38)	(8.89)	(15.28)	(102.61)
비교지수	7.04	8.74	16.25	14.34	9.71	10.37	6.61
클래스 A-E	9.83	9.75	17.75	12.25	18.89	26.35	-
(비교지수대비 성과)	(2.79)	(1.01)	(1.50)	(-2.09)	(9.18)	(15.98)	-
비교지수	7.04	8.74	16.25	14.34	9.71	10.37	-
클래스 C-E	9.69	9.51	17.65	12.16	18.42	25.68	-
(비교지수대비 성과)	(2.65)	(0.77)	(1.40)	(-2.18)	(8.71)	(15.31)	-
비교지수	7.04	8.74	16.25	14.34	9.71	10.37	-

*비교지수: 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 $\{[KOSPI200 \times 90\%] + [CD \text{ 금리 } 10\%]\}$ 를 사용하였습니다.

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

2. 손익현황

(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-37	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-1	-37
금분기	3,091	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-1	3,090

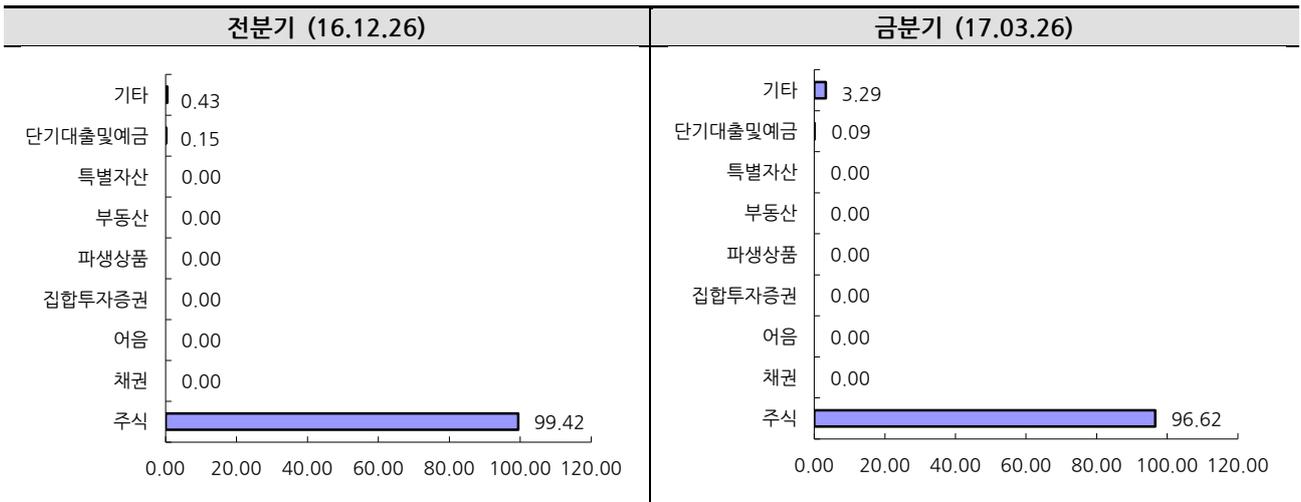
3. 자산현황

1. 자산구성현황

(단위: 백만 원, %)

통화 별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	33,463 (96.62)	-	-	-	-	-	-	-	-	33 (0.09)	1,139 (3.29)	34,635 (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: 주, 백만 원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
한진칼	153,962	2,948	8.51	-
현대차	16,254	2,666	7.69	-
대한항공	83,710	2,591	7.48	-
이마트	12,036	2,503	7.22	-
NH 투자증권우	273,349	2,031	5.86	1.45
LG	24,767	1,751	5.05	-
NAVER	1,974	1,721	4.96	-
현대중공업	6,982	1,218	3.51	-
넥센	145,960	1,182	3.41	-
동아타이어	42,548	1,059	3.05	-

• 비중: (평가액÷총자산)×100 • 비고: (보유주 수÷총발행주 수)×100

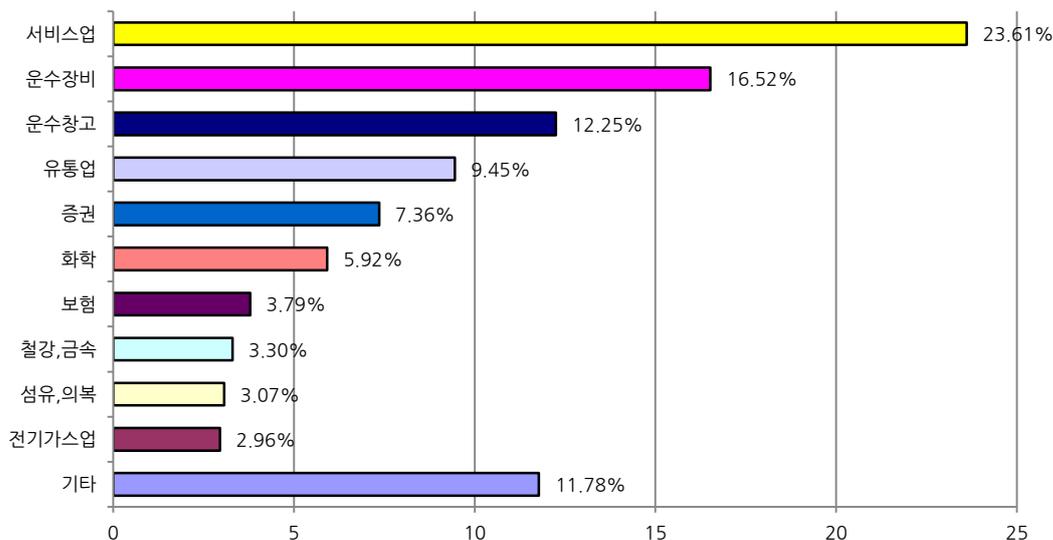
나. 채권, 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 기타

(단위 : 주, 백만 원, %)

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

3. 업종별 투자비중

업종별 투자비중



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

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	3,923,856	중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 한국투자증권 자산운용본부장 - 한국투자증권 자산운용실장 - 한국투신운용(구 동원투신운용) 주식운용부 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0 개 규모: 0 원	06023220007					
				배준범		자산운용1 본부장	18	3,923,148	- 서울대학교 경제학과 - 한국투자증권 자산운용실 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0 개 규모: 0 원	06023220008
									김동영	
이승혁	자산운용3 본부장	17	3,852,919	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0 개 규모: 0 원	06023220002					
				방원석		차장	16	3,852,211	- 중앙대학교 영어교육과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0 개 규모: 0 원	2110000011
김은형	차장	16	3,852,211		- 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권 주식운용부 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0 개 규모: 0 원				08023220016	
				손환락	차장	18	3,923,148	- 중앙대학교 경영학부 - 교보증권 주식영업 - 알파에셋자산운용 채권운용 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0 개 규모: 0 원		2109001760
정신욱	차장	16	3,852,211					- 연세대학교 경영학과 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0 개 규모: 0 원	08023220013	
				국대운	차장	16	3,852,211	- 고려대학교 경제학과 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0 개 규모: 0 원		2111000339
정광우	대리	16	3,852,211					- 서울대학교 경영학과 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0 개 규모: 0 원	2112000219	
				이해솔	대리	16	3,852,211	- 서울대학교 수학교육학과 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0 개 규모: 0 원		2115000364
최찬규	대리	16	3,852,211					- 서울대학교 경영학과 * 성과보수가 있는 펀드 운용규모 개수: 0 개 규모: 0 원	2115000282	

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드(개)	운용규모(백만원)		
김민지	사원	16	3,852,211	- 서울대학교 미학과	2115001176
				* 성과보수가 있는 펀드 운용규모	
				개수: 0 개 개수: 0 개	
윤정환	사원	16	3,852,211	- 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.

2. 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력	비고
2014.03.17~2016.03.16	김기동, 최찬규, 이해솔	등록
	박문창, 장동원, 이상욱, 홍진채	해제
	이채원 외 12명	-
2016.03.17~현재	김민지, 윤정환	등록
	김기동, 김운실	해제
	이채원 외 12명	-

* 2017.03.16기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경내역임.

5. 비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기 (16.12.26)		금분기 (17.03.26)		
		금 액	비 율	금 액	비 율	
한국밸류 10년투자 100세행복주식(모)	자산운용회사		39.66	0.13	39.69	0.12
	판매회사	클래스 A	34.73	0.13	35.00	0.12
		클래스 A-E	1.91	0.06	1.82	0.06
		클래스 C-E	1.10	0.13	1.05	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.38	0.01	2.38	0.01
	일반사무관리회사		1.43	0.00	1.43	0.00
	보수합계		81.21	0.45	81.38	0.44
	기타비용		1.13	0.00	1.12	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	3.95	0.01	5.47	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	9.21	0.03	12.75	0.04
		합계	13.17	0.04	18.22	0.06
	증권거래세		19.17	0.06	26.94	0.08

* 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		
		총보수 비용비율	매매,중개수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 100세행복주식(모)	전분기	0.01	0.17	0.18
	금분기	0.01	0.23	0.24
종류(Class)별 현황				
클래스 A	전분기	1.05	-	1.05
	금분기	1.05	-	1.05
클래스 A-E	전분기	0.80	-	0.80
	금분기	0.80	-	0.80
클래스 C-E	전분기	1.05	-	1.05
	금분기	1.05	-	1.05

- * 총 보수,비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용 총액을 순자산 연평균잔액(보수,비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수,비용수준을 나타냄.
- * 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균잔액(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
465,033	8,104	330,979	8,981	28.31	114.81

- * 해당운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

2. 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.03.27 ~ 2016.06.26	2016.06.27 ~ 2016.09.26	2016.09.27 ~ 2016.12.26
36.73	24.93	20.08

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

7. 공지사항

- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류 10년투자 100세행복증권투자신탁(주식)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 수탁회사인 'KEB 하나은행'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>

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)	집합투자계약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.
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 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 연 율로 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 금융감독원의 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 펀dzi기준가 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.