

자산운용보고서

한국밸류 10년투자 퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합) 운용기간(2017.10.01~2017.12.31)

- 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.

truefriend 한국투자 밸류자산운용

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

한국밸류 10년투자 퇴직연금배당펀드(채권혼합) 투자자 여러분 안녕하십니까?

지난 운용기간(2017.10.01 ~ 2017.12.31) 동안 10년투자 퇴직연금배당펀드(채권혼합)는 연말 배당수익률 효과로 3개월 동안 2.21%의 수익률을 기록하며 비교지수를 0.85%p(3개월 기준) 상회하였습니다.

10년투자 퇴직연금배당펀드(채권혼합)는 목표배당수익률을 2% 이상으로 유지하면서 약 70여 개의 종목으로 분산투자 중이며 상위보유 10종목의 비중은 30%초반으로 동일유형평균 대비 분산도가 높습니다. 또한 시장의 방향성이나 특정 산업에 치중하지 않다 보니 특정 산업이나 시가총액 규모군이 주도하는 분위기 속에서는 시장과의 수익률 괴리가 발생하는 경우가 종종 있습니다. 그럼에도 불구하고 절대수익을 꾸준히 쌓아가기에는 매니저의 선호도에 따라 방향성에 배팅하기 보다는 밸류에이션과 배당매력에 집중하여 종목을 분산투자 하는 지금의 운용스타일이 안정적이라는 판단 하에 현재의 스타일을 유지할 계획입니다.

한 해를 되짚어 보면 참 많은 일이 있었습니다. 대외적으로는 미국과 중국의 보호무역정책 강화, 북핵 리스크 확대가 있었으며 내부적으로는 신정부 출범에 따른 각종 정책 발표(최저임금인상, 공정거래, 사드배치, 부동산 규제 등)와 정상회담에 따른 정치외교문제 해결 노력 등이 있었습니다. 국내 증시는 이러한 환경 속에서도 약 50%에 육박하는 국내 상장 기업의 실적 성장에 따라 코스피, 코스닥 모두 크게 상승하는 모습을 보였습니다. 그 중심에는 반도체를 필두로 IT 업종과 성장성이 기대되는 바이오 업종이 있었으며 해당 업종이 시가총액에서 차지하는 비중이 커서 지수상승폭 대비 부진한 체감상승폭을 느낄 수 있었던 한 해였습니다.

10년투자 퇴직연금배당펀드(채권혼합)는 지난 1년간 IT 업종에 대한 조금은 빠른 차익실현과 배당성향이 낮은 바이오 업종의 비중이 크게 낮아 시장수익률 대비 부진한 수익률을 기록하였습니다. 그럼에도 현재 시점에서 재점검 해보았을 때 포트폴리오에 변화를 주기 보다는 보유한 기업의 주가가 하락하면서 밸류에이션 매력이 더 높아졌다고 판단하여 배당수익률이 높은 기업군 위주로 비중을 확대하였습니다. 그 결과 지난 분기 펀드예상배당수익률이 2.5~2.6%으로 목표치인 2%이상 대비 더 높아졌으며 이는 KOSPI 예상배당수익률(약 1.6%)이나 시중은행 1년 예금금리(약 1.75%) 대비 높습니다.

10년투자 퇴직연금배당펀드(채권혼합)가 배당포트폴리오 관점에서 선호하는 주식은 1) 시가배당수익률 2% 이상의 우선주, 2) 대주주와 소액주주의 이해관계가 일치하는 지주사, 3) 실적 회복이 기대되는 턴어라운드 기업입니다. 실제로 우선주 편입 비중은 약 20%초반이며 대형 지주사를 포함하여 중견 지주사에 대하여도 선호를 유지하고 있습니다. 마지막으로 PBR(순자산 대비 주가수준)이 낮은 가운데 가격 인상을 통하여 하반기 실적 개선이 기대되는 업종에 대한 관심이 높아 지속적인 리서치를 통하여 관련된 업종이나 해당 기업에 대한 편입을 확대하고 있습니다. 시장의 쓸림에 편승하기 보다는 소외된 산업과 기업에 투자하는 가치투자 철학을 고수함으로써 최대한 잃지 않으며 중장기적으로 복리수익률을 추구하고자 합니다. 특정 산업에 대한 압축 상승 이후에는 소외되고 밸류에이션 매력이 높아진 기업에 대한 관심도가 필연적으로 높아질 것입니다. 지금 인기 있는 산업과 기업을 추종하기 보다는 지금 이 순간에도 시장에서 소외되고 투자자들에게 잊혀진 기업에 대한 Bottom-up 리서치를 통하여 추가적인 발굴 및 비중확대를 이어가겠습니다.

지난 1년 간 시장의 기대치 대비 저조한 수익률로 투자자 여러분의 자산가치 상승에 기여하지 못하여 죄스러운 마음을 지울 수 없습니다. 그럼에도 매번 운용 보고서를 통하여 말씀 드린 바와 같이 10년투자 퇴직연금 배당펀드(채권혼합)는 고수익을 추구하기 보다는 매 순간 의심하고 분석하며 점검하는 보수적인 투자로 고객 여러분의 자산을 쌓기 위하여 원칙을 지켜나가겠습니다. 현재 주식의 상당부분이 한국을 대표하는 기업의 우선주, 시장에서 소외된 가치주, 기업의 성장과 함께 배당을 늘리는 배당성장주로 구성되어 있으며, 펀드의 밸류에이션은 동일유형 대비 낮은 상태를 유지하고 있습니다. 저평가된 기업에 대한 장기가치투자철학과 절대수익을 내기 위한 끊임없는 노력을 아끼지 않겠다고 다시금 약속 드리며 더 좋은 소식과 함께 다음 운용보고서로 찾아 뵙겠습니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용
펀드매니저 국내운

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

한국밸류 10년투자 퇴직연금배당펀드(채권혼합)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	1.11
동 펀드	0.87

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	8.95
동 펀드	7.23

※ PBR = 주가 / 회계연도말 예상 순자산

PER = 주가 / 12개월 예상 순이익

※ 출처: N스펙트럼 (최근 12개월 간 월말 평균 / 2016.11~2017.10)

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

1. 펀드의 개요

1. 기본정보

		적용법률	자본시장법	위험등급	4 등급 (보통위험)
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드			
한국밸류 10년투자퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)		AY302			
클래스 C		BU427			
클래스 C-E		BU430			
펀드의 종류	투자신탁, 혼합채권형, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2014.12.24		
운용기간	2017.10.01~ 2017.12.31	존속기간	종료일이 따로 없습니다.		
신탁업자	KB 국민은행	일반사무관리회사	신한아이다스		
판매회사	한국투자증권 외				
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	항목	전분기말	당분기말	증감률
한국밸류 10년투자 퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)모	자산총액	54,965	59,742	8.69
	부채총액	865	664	-23.22
	순자산총액	54,100	59,078	9.20
	기준가격	1,035.08	1,058.00	2.21
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 C	기준가격	1,033.12	1,053.26	1.95
클래스 C-E	기준가격	972.85	992.69	2.04

* 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
2018.01.02	0	55,839	1,058.00	1,058.00

2. 운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위: %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년
	17.10.01 ~ 17.12.31	17.07.01 ~ 17.12.31	17.04.01 ~ 17.12.31	17.01.01 ~ 17.12.31	16.01.01 ~ 17.12.31	15.01.01 ~ 17.12.31
한국밸류 10년투자퇴직연금 배당증권투자신탁(채권혼합)모	2.21	0.59	4.75	5.80	9.39	-
비교지수대비 성과	(0.85)	(-1.06)	(-0.96)	(-2.65)	(-1.58)	-
비 교 지 수	1.36	1.65	5.71	8.45	10.97	-
종류(Class)별 현황						
클래스 C	1.95	0.14	4.28	5.33	8.90	18.34
비교지수대비 성과	(0.59)	(-1.51)	(-1.43)	(-3.12)	(-2.07)	(4.94)
비 교 지 수	1.36	1.65	5.71	8.45	10.97	13.40
클래스 C-E	2.04	-	-	-	-	-
비교지수대비 성과	(0.68)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	1.36	-	-	-	-	-

*비교지수: 한국밸류 10년투자퇴직연금배당증권투자신탁(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.

2. 손익현황

(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-877	41	-	-	-	-	-	-	-	7	-41	-870
금분기	1,201	26	-	-	-	-	-	-	-	7	-1	1,233

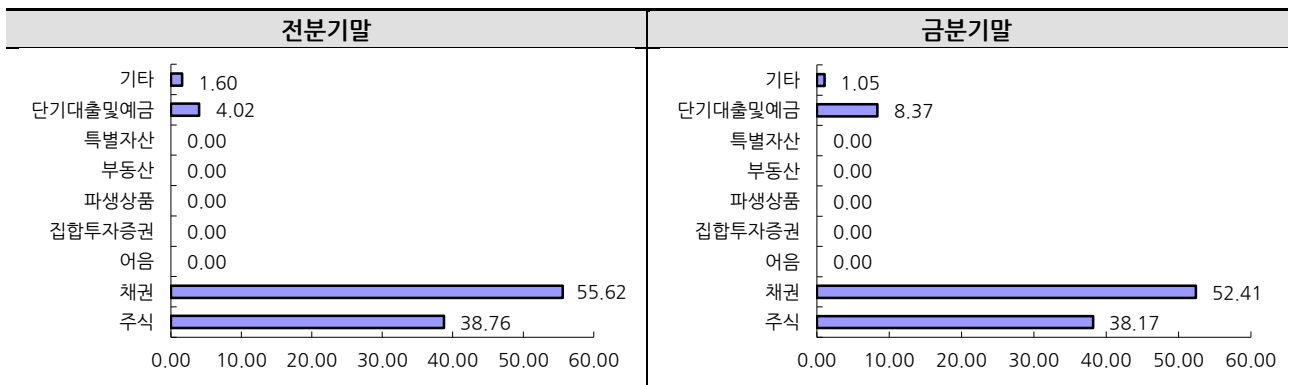
3. 자산현황

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	22,804	31,310	-	-	-	-	-	-	-	5,000	628	59,742
	(38.17)	(52.41)	-	-	-	-	-	-	-	(8.37)	(1.05)	(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
SK우	7,900	1,292	2.16	1.40

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

나. 채권

(단위: 백만 원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안 0164-1902-02	2,500	2,500	2017.02.02	2019.02.02	-	RF	4.18
부산교통공사 2014-04	2,000	2,019	2014.03.27	2018.09.27	-	AAA	3.38
통안 0185-1910-02	1,900	1,901	2017.10.02	2019.10.02	-	RF	3.18
우리은행 21-11-이표 03-갑-27	1,100	1,105	2017.11.27	2020.11.27	-	AAA	1.85
한국가스공사 376	1,000	1,000	2015.06.17	2020.06.17	-	AAA	1.67
토지주택채권 332	1,000	996	2017.05.30	2019.05.30	-	AAA	1.67
신한은행 21-06 이 3A	1,000	990	2017.06.05	2020.06.05	-	AAA	1.66
경북지역개발 13-11	900	977	2013.11.30	2018.11.30	-	RF	1.63

다. 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산

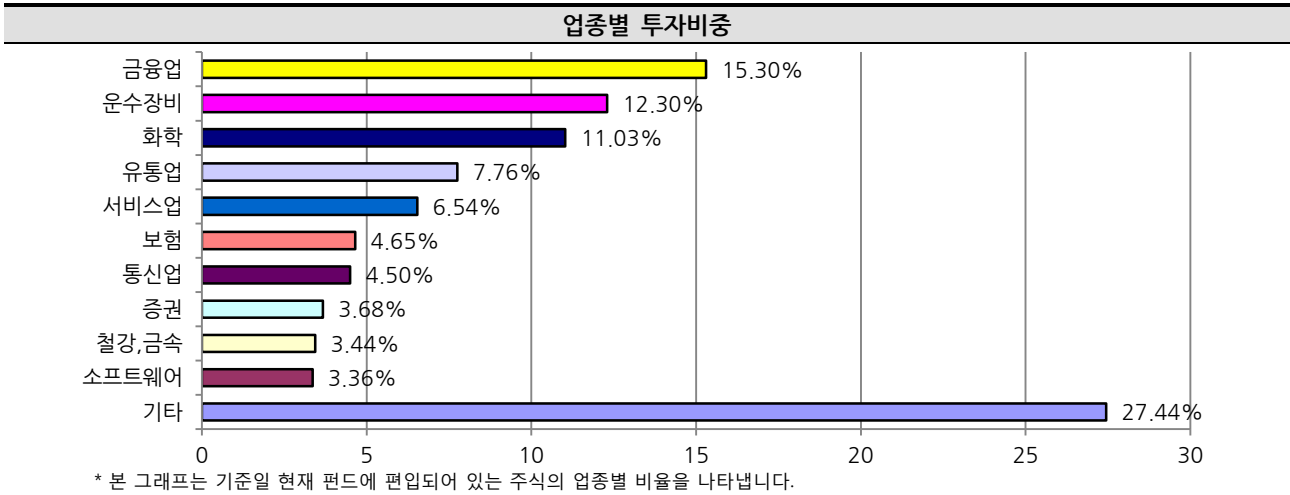
- 해당사항 없음

라. 단기대출 및 예금

(단위: 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	KB 국민은행		5,000	1.15		8.37

3. 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	3,333,529	- 중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 한국투자증권 자산운용본부장 - 한국투자증권 자산운용실장 - 한국투신운용(구 동원투신운용) 주식운용부	06023220007
배준범	자산운용 1 본부장	7	1,570,044	- 서울대학교 경제학과 - 한국투자증권 자산운용실	06023220008
김은형	자산운용 2 본부장	7	1,872,639	- 연세대학교 경영학과 - 한국투자증권 주식운용부	08023220016
이승혁	자산운용 3 본부장	7	1,391,440	- 연세대학교 대학원 수학과 - 한국투자증권 주식운용부	06023220002
손환락	차장	7	1,391,440	- 중앙대학교 경영학부 - 교보증권 주식영업 - 알파에셋자산운용 채권운용	2109001760
정신욱	차장	7	1,570,044	- 연세대학교 경영학과	08023220013
국대운	차장	7	1,391,440	- 고려대학교 경제학과	2111000339
정광우	대리	7	1,872,639	- 서울대학교 경영학과	2112000219
이해솔	대리	7	1,872,639	- 서울대학교 수학교육학과	2115000364
최찬규	대리	7	1,570,044	- 서울대학교 경영학과	2115000282
윤정환	사원	7	1,872,639	- 서울대학교 산업공학과	2115000403
김재우	사원	7	1,391,440	- 연세대 응용통계학과	2115001174
이상훈	사원	7	1,570,044	- 카이스트 경영대학원 경영공학과	2115000678

* 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.

* 당사는 현재 성과보수가 있는 펀드를 운용하고 있지 않습니다.

* 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
2015.01.01~2015.12.31	김기동, 최찬규, 이해솔	등록
	박문창, 장동원, 이상욱, 홍진채	해제
	이채원 외 13 명	-
2016.01.01~2016.12.31	김민지, 윤정환	등록
	김기동	해제
	이채원 외 14 명	-
2017.01.01~현재	김재우, 이상훈	등록
	김운실, 김동영, 김민지	해제
	이채원 외 13 명	-

* 2017.12.31 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경내역임.

5. 비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기		
		금 액	비 율	금 액	비 율	
한국밸류 10년투자 퇴직연금배당증권투자신탁 (채권혼합모)	자산운용회사	39.80	0.08	41.44	0.08	
	판매회사	클래스 C	92.83	0.18	96.29	0.18
		클래스 C-E	0.02	0.06	0.20	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.65	0.01	2.76	0.01	
	일반사무관리회사	2.39	0.01	2.49	0.01	
	보수합계	137.70	0.32	143.17	0.35	
	기타비용	1.55	0.00	1.59	0.00	
	매매, 중개수수료	단순매매·중개 수수료	7.47	0.01	6.62	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6.83	0.01	15.33	0.03
		합계	14.30	0.03	21.95	0.04
증권거래세	17.86	0.03	31.26	0.06		

* 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	총 보수 비용비율	매매· 중개수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합모)	전분기	0.31	0.11	0.42
	금분기	0.01	0.16	0.17
종류(class)별 현황				
클래스 C	전분기	1.04	0.03	1.08
	금분기	1.04	-	1.04
클래스 C-E	전분기	0.68	-	0.68
	금분기	0.69	-	0.69

* 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
546,774	11,254	504,977	10,423	48.54	192.58

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

2. 최근 3 분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2017.01.01 ~ 2017.03.31	2017.04.01 ~ 2017.06.30	2017.07.01 ~ 2017.09.30
34.01	52.69	28.83

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

7. 공지사항

고객님이 가입한 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의하여 ‘한국밸류 10 년투자퇴직연금배당증권투자신탁(채권혼합)모’의 자산운용회사인 ‘한국투자밸류자산운용’이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 ‘국민은행’의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 뱅킹 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)	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 통합 운용하는 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 일반사무관리업자의 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.