

# 자산운용보고서

한국밸류 10년투자 퇴직연금증권자투자신탁 1호(주식)  
운용기간(2020.07.01~2020.09.30)

true**friend** 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 여의대로 70  
<http://www.koreavalueasset.com>

## 인사말 및 운용개요

한국밸류 10년투자 퇴직연금펀드(주식) 투자자 여러분 안녕하십니까?

지난 3개월 잘 지내셨는지요. 코로나 충격으로부터의 경제 회복, 저금리가 긍정적인 효과로 작용하면서 2분기에 이어 3분기에도 KOSPI는 상승을 지속했습니다.

시장은 4월부터 9월까지 6개월 연속 상승이라는 에너지를 보여주고 있습니다만, 8월 중순 이후부터는 상승탄력이 둔화되는 흐름이 뚜렷합니다. 8월까지의 언택트, 헬스케어 등 상승을 주도했던 업종이 강세를 지속하면서 성장주들이 우수한 성과를 기록하는 흐름이 지속됐습니다만, 9월에는 성장주에 상당한 폭의 추가조정이 나타났으며 자동차를 중심으로 가치주들이 오랜만에 좋은 성과를 기록하는 모습이 나타났습니다. 지난 2분기에도 유사한 흐름이 나타났습니다만 3분기에도 개인이 시장을 주도하는 국면은 지속됐습니다. 기관이 주식을 파는 가운데 개인투자자들의 새로운 자금이 유입되었고 이러한 모습은 한국뿐 아니라 미국, 영국 등 해외에서도 나타나는 공통된 현상이라 하겠습니다.

가치주가 성장주 대비 성과를 상당 부분 회복하면서 가치주펀드들은 한숨을 돌릴 수 있는 시간을 보냈습니다. 가치주, 특히 중소형 가치주들이 우수한 성과를 기록하면서 10년펀드 역시 성과를 방어할 수 있었습니다. 이번 운용기간(2020.07.01~2020.09.30) 동안에는 비교지수가 9.45%의 수익률을 보였고, 퇴직연금펀드(주식)는 10.76%의 수익률을 실현하여 우수한 성과를 기록했습니다. 8월까지의 코로나에 대비해 편입했던 언택트 관련 종목들이, 9월에는 자동차 등 전통산업에 속한 종목들이 좋은 수익률을 보이면서 펀드성과를 방어했습니다.

속도를 높이고 있는 경기 회복, 당분간 지속될 저금리 환경을 감안할 때 주식시장이 지난 3월처럼 크게 하락할 가능성은 낮다고 판단하고 있습니다. 가을이 되면서 코로나가 재확산될 기미가 보이긴 합니다만 높아진 질병 대응능력이 준비되어 있다고 볼 수 있으므로 봄처럼 경제가 전면적으로 중단되는 극단적인 상황은 오지 않을 가능성이 높으며, 금년말이나 내년 초 정도부터는 많은 기업들이 정상 수준의 이익을 회복할 수 있을 것으로 예상됩니다. 이는 주식시장에 확실히 긍정적인 요인이라 하겠습니다.

제가 연말까지 가장 중요한 이슈로 생각하고 있는 것은 미국 대선과 대주주 요건 적용입니다. 미국 대선은 가치주의 성과회복 측면에서, 대주주 요건 적용은 시장 수급 측면에서 시장에 충격을 줄 수 있는 사안이기 때문입니다. 미국 대선을 얼마 남겨 놓지 않은 현 시점에서 민주당의 승리 가능성이 높아지고 있습니다. 미대선에서 민주당이 집권할 경우 세금 감면 축소, 메가테크 기업에 대한 규제 강화, 미국중심주의 완화 방향으로 정책이 변할 가능성이 높는데, 이 경우 성장주 일변도의 시장 흐름에 변화가 예상되며, 가치주들이 많이 속한 전통제조업과 신흥시장에 우호적인 흐름이 기대됩니다. 대주주 요건의 경우 낮아진 기준인 3억원이 실제 실행될 경우 개인 비중이 높은 중소형주를 중심으로 매도세가 예상보다 크게 나올 것으로 판단됩니다. 대주주 요건이 10억이던 작년에도 연말의 개인 매도는 중소형주 성과에 매우 부정적으로 작용했는데 기준이 강화될 경우 시장에 더 큰 충격을 주게 될 가능성이 높습니다. 이 2가지 이슈는 매우 정치적인 사안이기 때문에 현 시점에서 결과를 예단하기 어렵습니다. 이슈가 현실화되는 시점에서 시장 상황을 감안한 대응이 필요할 것입니다.

시장 일부에서는 연말 가치주의 약진을 주장하기도 합니다만 아직 변수가 많은 경기 회복을 감안할 때 이러한 전망은 기대 정도로 남겨두는 것이 합리적이지 않을까 생각됩니다. 경기 회복의 흐름이 뚜렷해진 것은 맞지만 코로나 이전으로 복귀하기까지는 아직 갈 길이 멀기 때문입니다. 퇴직연금펀드(주식)는 3분기에 주가가 많이 오른 종목들을 상당 부분 매도하고 저평가 대형주의 비중을 늘리면서 시장의 변화에 대응할 수 있는 여력을 확보했습니다. 지난 보고서에서도 말씀 드린 바와 같이 당사 펀드는 여전히 이익가시성이 높은 종목군과 배당 지속성을 신뢰할 수 있는 종목군을 두 축으로 하고 있고 이 기조에는 계속 유지되고 있습니다. 시장 상황의 변동에서도 고객의 수익을 안정적으로 보호할 수 있는 준비에 만전을 기하겠습니다. 감사합니다.

**한국투자밸류자산운용  
펀드매니저 배준범**

# 목 차

---

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

[참 고] 펀드 용어 정리

---

## [공지사항]

- **자산운용보고서**는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 ‘자본시장법’이라 함)에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 **특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서**입니다.
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **주식형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 **종류형 펀드**입니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 **모자형** 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 ‘**한국밸류 10년투자퇴직연금증권투자신탁 1호(주식)(모)**’가 투자하고 있는 비율에 따라 **안분한 결과**를 보여주고 있습니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 ‘한국밸류10년투자퇴직연금증권투자신탁1호(주식)(모)’의 자산운용회사인 ‘한국투자밸류자산운용’이 작성하여 수탁회사인 ‘KB국민은행’의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 각종보고서 확인 : 한국투자밸류자산운용 : <http://www.koreavalueasset.com>  
금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>

# 1. 펀드의 개요

## 1. 기본정보

		적용법률	자본시장법	위험등급	3등급 (다소높은위험)
<b>펀드 명칭</b>		<b>금융투자협회 펀드코드</b>			
한국밸류10년투자퇴직연금증권모투자신탁1호(주식)		B4376			
한국밸류10년투자퇴직연금증권자투자신탁1호(주식)(모)		26338			
클래스 A		26339			
클래스 C		26340			
클래스 C-E		26716			
클래스 A-E		BU435			
<b>펀드의 종류</b>	투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	<b>최초설정일</b>	2011.01.03		
<b>운용기간</b>	2020.07.01 ~ 2020.09.30	<b>존속기간</b>	종료일이 따로 없습니다.		
<b>자산운용회사</b>	한국투자밸류자산운용	<b>판매회사</b>	한국투자증권 외		
<b>신탁업자</b>	KB국민은행	<b>일반사무관리회사</b>	신한아이타스		
<b>상품의 특징</b>	안정적인 노후생활 대비를 위한 퇴직연금 상품입니다. 내재가치 대비 저평가된 종목에 투자하는 가치투자를 실천합니다. 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재가치에만 주목하여 장기 투자합니다. 리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다.				

\* 위험등급은 매 결산 시 변동성을 재산정하여 변경될 수 있습니다.

## 2. 자산현황

(단위: 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자퇴직연금 증권자투자신탁1호(주식)(모)	자산총액	29,266	30,808	5.27
	부채총액	37	65	72.71
	순자산총액	29,228	30,743	5.18
	기준가격	895.77	992.13	10.76
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
클래스 A	기준가격	851.03	940.11	10.47
클래스 C	기준가격	841.58	928.98	10.39
클래스 C-E	기준가격	829.97	917.07	10.49
클래스 A-E	기준가격	861.64	952.43	10.54

\* 기준가격: 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격.

기준가격=(집합투자기구 순자산총액÷수익증권 총 좌수)×1000

## 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
	20.07.01 ~ 20.09.30	20.04.01 ~ 20.09.30	20.01.01 ~ 20.09.30	19.10.01 ~ 20.09.30	18.10.01 ~ 20.09.30	17.10.01 ~ 20.09.30	15.10.01 ~ 20.09.30
한국밸류10년투자퇴직연금 증권자투자신탁1호(주식)(모)	10.76	34.97	8.51	12.24	-1.25	-3.09	4.10
(비교지수대비 성과)	(1.31)	(7.54)	(3.29)	(-0.02)	(-4.68)	(-2.11)	(-24.96)
비교지수	9.45	27.43	5.22	12.26	3.43	-0.98	29.06
<b>종류(Class)별 현황</b>							
클래스 A	10.47	34.28	7.62	11.04	-3.33	-6.13	-1.25
(비교지수대비 성과)	(1.02)	(6.85)	(2.40)	(-1.22)	(-6.76)	(-5.15)	(-30.31)
비교지수	9.45	27.43	5.22	12.26	3.43	-0.98	29.06
클래스 C	10.39	34.09	7.37	10.70	-3.91	-6.98	-2.72
(비교지수대비 성과)	(0.94)	(6.66)	(2.15)	(-1.56)	(-7.34)	(-6.00)	(-31.78)
비교지수	9.45	27.43	5.22	12.26	3.43	-0.98	29.06
클래스 C-E	10.49	34.35	7.71	11.16	-3.13	-5.84	-
(비교지수대비 성과)	(1.04)	(6.92)	(2.49)	(-1.10)	(-6.56)	(-4.86)	-
비교지수	9.45	27.43	5.22	12.26	3.43	-0.98	-
클래스 A-E	10.54	34.45	7.83	11.33	-2.83	-5.35	-
(비교지수대비 성과)	(1.09)	(7.02)	(2.61)	(-0.93)	(-6.26)	(-4.37)	-
비교지수	9.45	27.43	5.22	12.26	3.43	-0.98	-

\* 비교지수: 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록 [(KOSPI200×90%)+(CD금리×10%)]를 사용.

\* 위 수익률은 거치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.

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

주1) 클래스 A-E 미운용기간: 2017.08.24 ~ 2017.09.07.

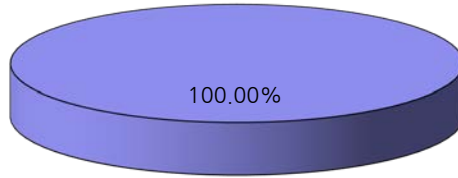
## 2. 손익현황

(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	5,432	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	5,434
금분기	3,132	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-1	3,132

## 3. 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



■ 한국밸류10년투자퇴직연금  
증권모투자신탁1호(주식)

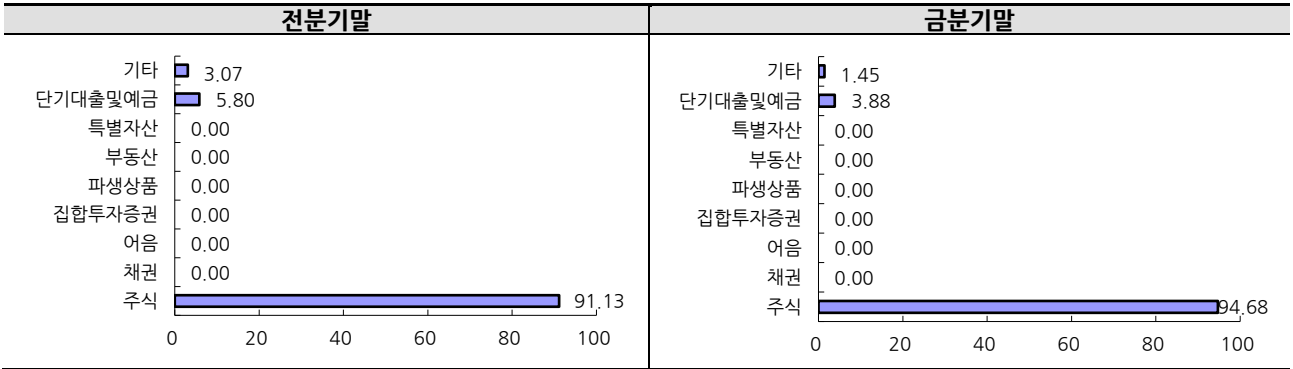
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

## 3. 자산현황

### 1. 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	29,168 (94.68)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,194 (3.88)	446 (1.45)	30,808 (100.00)

\* ( ): 구성비중 : 펀드 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

\* 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

## 2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다.  
추가적으로 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.
- 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, 백만 원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	57,600	3,352	10.88	-
NAVER	6,950	2,061	6.68	-
아이센스	71,200	1,965	6.37	-
NICE	103,000	1,875	6.08	-
KT&G	17,900	1,475	4.78	-
현대차	7,980	1,424	4.62	-
카카오	2,620	955	3.09	-
삼성전자우	13,500	682	2.21	-
삼성SDI	1,560	676	2.19	-

\* 비고 (보유주수÷총발행주수)×100

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

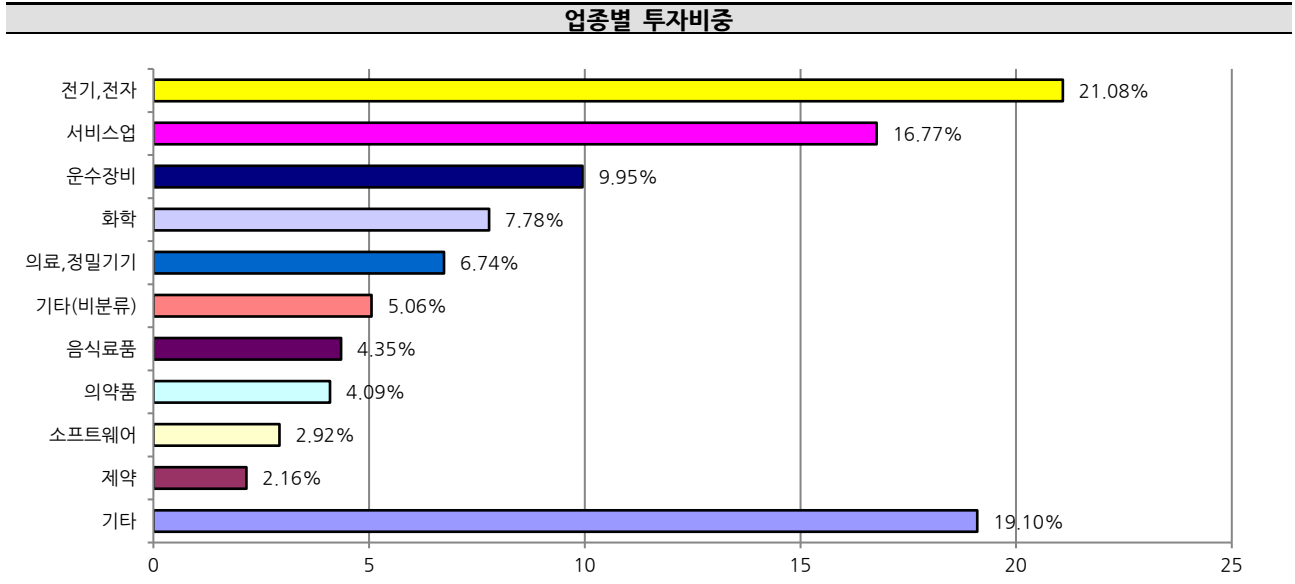
- 해당사항 없음

다. 단기대출 및 예금

(단위 : 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	KB국민은행		1,194	0.23		-

### 3. 업종별 투자비중



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

\* 업종구분은 GICS(Global Industry Classification Standard)의 업종구분을 따르고 있으며 보유비율은 주식총평가액 대비 비율입니다.

## 4. 투자운용전문인력 현황

### 1. 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만 원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드	운용규모	펀드	운용규모		
이채원	CEO	23	2,610,354	1	42,698	-중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 -동원투신운용(1996~2000) -한국투자증권(2000~2006) -한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109000165
배준범	본부장	6	1,478,044	-	-	-서울대학교 경제학과 -한국투자증권(2001~2006) -한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109000833

\* 운용중인 다른 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

책임운용전문인력	운용기간
이채원, 김동영	2014.04.11 ~ 2017.11.29
이채원, 배준범	2017.11.30 ~ 현재

\* 2020.09.30 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

## 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 퇴직연금 증권투자자신탁 1호 (주식)(모)	자산운용회사		35.16	0.13	39.02	0.13
	판매회사	클래스 A	23.06	0.13	25.89	0.13
		클래스 C	11.99	0.20	12.76	0.20
		클래스 CE	3.34	0.10	3.74	0.10
		클래스 AE	0.21	0.06	0.24	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.11	0.01	2.34	0.01
	일반사무관리회사		1.27	0.00	1.40	0.01
	보수합계		77.14	0.62	85.40	0.63
	기타비용		0.22	0.00	0.97	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	5.70	0.02	5.09	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	13.30	0.05	11.88	0.04
합계		18.99	0.07	16.97	0.05	
증권거래세		24.91	0.09	21.58	0.07	

\* 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\* 기타비용: 회계감사비용, 증권 등의 예약 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·중개수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자퇴직연금 증권모투자신탁 1호(주식)	전분기	-	0.27	0.27
	금분기	0.01	0.22	0.23
한국밸류 10년투자퇴직연금 증권투자자신탁 1호(주식)(모)	전분기	-	-	-
	금분기	0.00	-	-
<b>종류(Class)별 현황</b>				
클래스 A	전분기	1.05	-	1.05
	금분기	1.05	-	1.05
클래스 C	전분기	1.35	-	1.35
	금분기	1.35	-	1.35
클래스 CE	전분기	0.95	-	0.95
	금분기	0.95	-	0.95
클래스 AE	전분기	0.80	-	0.80
	금분기	0.80	-	0.80

\* 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.

\* 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치임.

## 6. 투자자산 매매내역

### 1. 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
172,803	7,990	445,715	8,636	29.32	116.31

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

\* 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 매매주식규모 및 회전율을 자펀드가 보유한 모펀드 수익증권 비중으로 안분한 결과입니다.

### 2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019.10.01 ~ 2019.12.31	2020.01.01 ~ 2020.03.31	2020.04.01 ~ 2020.06.30
11.54	20.88	37.88

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



\* 매매회전율은 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기는 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.

참 고		펀드 용어 정리	
용 어	내 용		
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.		
주식형(펀드)	약관(정관)상 주식에 집합투자재산이 60% 이상을 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	자본시장법상 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 금융위원회의 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.		
매매·중개수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의 매매·중개수수료 총액을 펀드의 순자산총액으로 나눈 비율입니다.		