

자산운용보고서

한국밸류 10년투자 퇴직연금 증권자투자신탁 1호(국공채)
운용기간(2021.04.01~2021.06.30)

truefriend 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 여의대로 70
<http://vam.koreainvestment.com>

인사말 및 운용개요

한국밸류 10년투자 퇴직연금펀드(국공채) 고객 여러분 안녕하십니까?
이번 운용기간(2021.04.01~2021.06.30) 동안에는 비교지수가 -0.20%의 수익률을 보였고,
펀드는 -0.11%의 수익률을 실현하여 시장수익률을 상회하였습니다.

2021년 2분기 국내채권시장은 경기개선 기대감 및 인플레이션 우려, 경기부양책 확대에 의한 수급부담으로 전 만기구간이 전분기대비 약세를 나타냈고 특히 금리 인상 경계감 높아지면서 단기 채권의 약세가 두드러졌습니다.

분기초인 4월, 국내채권시장은 미 고용지표 서프라이즈 영향으로 약세로 출발했습니다. 그러나 이미 긴축 우려가 선반영 되었다는 인식으로 미국채 금리는 하락세로 돌아섰고 3월 FOMC 의사록의 완화기조에 금리의 하락세가 지속되자 국내채권시장도 외국인의 대규모 국채선물 순매수와 함께 강세로 돌아섰습니다. 월 중반 미국 CPI가 예상에 부합하게 발표되면서 미국채 금리의 하락세는 이어졌고 국내채권금리도 코로나 재확산세 우려가 이어지면서 안전자산 선호심리와 함께 하락세가 이어졌습니다. 한편 4월 금통위는 만장일치로 기준금리를 동결했고 경제전망 상향 가능성에 조기 긴축 우려가 확대되면서 국내채권금리는 오름세로 돌아섰습니다. 또한 월 후반 전국민 재난지원금 논의에 따른 수급부담으로 국내채권시장은 약세를 이어갔고 특히 장기물 위주로 약세를 나타냈습니다. 결국 국내 채권시장은 단기구간은 강세를 나타냈지만 중장기물은 약세로 마감되었습니다.

분기 중반인 5월, 미 옐런 재무장관의 금리 인상 언급에도 불구하고 미 증시하락과 함께 안전자산 선호심리로 미국채 금리가 하락하자 국내 채권시장도 외국인의 국채선물 매수세와 함께 강보합으로 출발하였습니다. 이후 미 고용지표가 예상보다 부진하게 발표되면서 미국채 금리가 하락하자 국내 채권 금리도 단기물 위주로 하락세를 이어갔지만 월 중반 대통령의 4주년 기자회견에서 소비와 내수 부양 준비 소식이 전해지자 수급부담으로 금리는 장기물 위주로 상승했습니다. 그리고 미 CPI 서프라이즈, 4월 FOMC 의사록의 테이퍼링 언급으로 미국 금리가 상승하자 국내채권금리도 상승했지만 이후 발표된 필라델피아 연은 제조업 지수가 예상을 하회하면서 미국채 금리가 반락하자 국내채권시장도 다시 강세로 돌아섰습니다. 월 후반 금통위를 앞두고 국내채권시장은 기준금리 인상 소수의견 경계감에 약세로 돌아섰는데 5월 금통위에서 만장일치로 기준금리를 동결하자 큰 폭의 성장을 상향 조정에도 불구하고 인상 소수의견 없음에 안도하며 국내채권 금리는 금통위 당일 하락했습니다. 그러나 이후 연내 인상 가능성을 반영하며 국내채권시장은 금통위 당일 강세분을 되돌리며 약세로 돌아섰는데 특히 단기채권 금리의 오름세가 두드러졌습니다. 결국 국내채권시장은 전월대비 약세로 마감되었고 장단기 스프레드는 4월대비 소폭 축소되었습니다.

분기 후반인 6월, 국내 채권시장은 월초 5월 금통위를 매파적으로 인식하면서 단기물 위주로 약세로 출발했고 장기물 역시 수출호조를 반영하며 약세로 출발했습니다. 월 중반 미고용지표가 부진하게 발표되며 미국채 금리가 급락하자 국내채권시장도 강세로 돌아섰고 기재부의 적자국채 없는 추경이 발표되자 장기물 금리의 하락세가 두드러졌습니다. 그러나 단기채권 금리의 경우 한국은 행 부총재 및 총재의 금리 인상 시사로 큰 폭의 오름세를 나타냈습니다. 그리고 6월 FOMC에서 조기 긴축 우려로 미국채 금리가 급등하자 국내채권 금리도 금리인상 경계감을 반영하며 단기물의 경우 오름세를 이어간 반면 장기채권은 경기우려를 반영하며 하락세를 이어갔습니다. 월 후반 한국은행 총재의 물가안정목표제 설명회에서 연내 긴축 시사 발언이 전해지자 국내채권시장은 장기물과 단기물 모두 약세로 돌아섰고 특히 단기물의 약세가 두드러졌습니다. 결국 국내채권시장은 전월대비 단기물 약세, 장기물 강세로 마감되었고 장단기스프레드는 전월대비 큰 폭으로 축소되었습니다.

결국 6월말 현재 국내채권시장은 전 만기구간에서 전분기대비 약세로 마감되었습니다. 특히 분기후반에 연내 기준금리 인상 경계감으로 단기채권 금리가 큰 폭으로 오르면서 국고채 10년과 3년의 스프레드는 전분기대비 큰 폭으로 축소되었습니다.

2021년 6월말 기준 국고채 3년은 전분기 대비 32.5bp 상승한 1.452%, 국고채 10년 금리는 전분기 대비 3.8bp 상승한 2.095%로 마감했습니다. 국고채 10년물과 3년물의 스프레드는 2021년 3월말 93.0bp를 기록했으나 이번 분기에는 축소되어 64.3bp로 마감했습니다

한편 크레딧 스프레드는 연내 기준금리 인상 가능성 부각으로 단기금리가 급등하면서 약세를 나타냈습니다. 6월말 기준으로 전분기대비 크레딧 스프레드가 축소되어 보이지만 이는 국채 3년 지표변경 효과에 기인한 것이고 그 효과를 배제하고 살펴보면 전분기대비 확대되었습니다.

동 펀드는 듀레이션을 시장대비 축소하며 운용하여 금리 상승에 따른 자본손실을 방어하였습니다. 또한 중장기물 비중을 확대하고 단기물 비중을 축소하여 플랫폼지션을 구축해 장단기 스프레드 축소도 방어함과 동시에 단기 회사채 비중을 축소하고 통안채 비중을 확대하여 크레딧 스프레드 확대도 대응하여 시장 성과를 상회할 수 있었습니다.

향후 운용계획

2021년 3분기 국내 채권시장은 물가상승압력 둔화, 수급부담 완화로 전분기대비 소폭 강세를 나타낼 것으로 전망됩니다. 하반기로 갈수록 점점 기저효과가 약화되면서 물가상승폭 및 수출증가세는 둔화될 것으로 예상됩니다. 그동안 수급부담으로 작용했던 2차 추경의 경우 초과세수로 인해 국채발행증가 가능성이 낮아졌습니다. 그리고 글로벌 백신보급이 확대되면서 코로나 확산세는 약화되고 있지만 델타변이 바이러스에 대한 불확실성이 확대되는 점은 경기 회복 지연 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다.

이에 따라 장기채권 금리의 경우 상단이 제한되며 전분기대비 하락세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 단기채권 금리의 경우 현재 연내 2번의 기준금리 인상가능성이 선반영 되어있는 상황입니다. 이에따라 3분기중 금통위에서 기준금리 동결과 함께 소수의견 개선, 또는 금리인상이 단행되더라도 단기채권금리의 급등세는 제한적일 것으로 판단됩니다.

한편, 크레딧스프레드는 국고채 3년의 지표물 변경으로 스프레드가 축소되었으나 점점 스프레드 정상화로 확대될 것으로 전망됩니다.

따라서 한국밸류 10년투자 퇴직연금펀드(국공채)는 시장금리에 대한 민감도를 안정적인 수준으로 유지하고, 저평가된 우량등급 채권 편입을 통해 안정적인 이자 수익률을 추구할 예정이며 조금이라도 수익률이 높은 채권을 매입하여, 고객 여러분께 높고 안정적인 수익률을 드리기 위해 최선을 다하도록 하겠습니다. 감사합니다.

**한국투자밸류자산운용
펀드매니저 김운실**

목 차

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

[참 고] 펀드 용어 정리

[공지사항]

- **자산운용보고서**는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 ‘자본시장법’이라 함)에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 **특정기간(3 개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서**입니다.
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **채권형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**입니다.
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 **모자형** 구조로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의께서 가입한 **‘한국밸류 10 년투자 퇴직연금 증권투자자신탁 1 호(국공채)(모)’가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과**를 보여주고 있습니다.
- 고객님의께서 가입하신 펀드는 2015.07.29 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 **소규모펀드에 해당**하여 회사가 2015.07.30 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 ‘한국밸류10년투자퇴직연금증권투자자신탁1호(국공채)(모)’의 자산운용회사인 ‘한국투자밸류자산운용’이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 ‘한국증권금융’의 확인을 받아 ‘한국예탁결제원’을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 각종보고서 확인 : 한국투자밸류자산운용 : <http://vam.koreainvestment.com>
금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

1. 기본정보

		적용법률	자본시장법	위험등급	5등급(낮은 위험)
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드			
한국밸류 10년투자 퇴직연금 증권모투자신탁 1호(국공채)		B4398			
한국밸류 10년투자 퇴직연금 증권자투자신탁 1호(국공채)(모)		A8249			
클래스 C		BU431			
펀드의 종류	투자신탁, 채권형, 추가형, 개방형, 모자형, 종류형	최초설정일	2012.02.29		
운용기간	2021.04.01 - 2021.06.30	존속기간	종료일이 따로 없습니다.		
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권		
신탁업자	한국증권금융	일반사무관리회사	신한아이타스		
상품의 특징	안정적인 노후생활을 대비하기 위한 퇴직연금 상품입니다. 내재가치 대비 저평가된 종목에 투자하는 가치투자를 실천합니다. 국공채에 집중 투자하여 안정적 수익을 지향합니다.				

* 위험등급은 매 결산 시 변동성을 재산정하여 변경될 수 있습니다.

2. 자산현황

(단위: 백만 원, 원 %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류 10년투자 퇴직연금 증권자투자신탁 1호(국공채)(모)	자산총액	2,049	2,128	3.82
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	2,049	2,128	3.82
	기준가격	1,024.11	1,022.95	-0.11
종류(class)별 기준가격 현황				
클래스 C	기준가격	1,022.17	1,019.63	-0.25

* 기준가격: 투자자가 펀드를 매입, 환매하는 경우 또는 분배금 수령 시 적용.
 기준가격=(펀드 순자산총액+수익증권 총 좌수)×1,000

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
	21.04.01 ~ 21.06.30	21.01.01 ~ 21.06.30	20.10.01 ~ 21.06.30	20.07.01 ~ 21.06.30	19.07.01 ~ 21.06.30	18.07.01 ~ 21.06.30	16.07.01 ~ 21.06.30
한국밸류 10년투자 퇴직연금 증권자투자신탁 1호(국공채)(모)	-0.11	0.01	0.09	0.32	2.52	5.54	7.51
(비교지수대비 성과)	(0.09)	(-0.06)	(-0.18)	(-0.33)	(-0.55)	(-0.65)	(-1.81)
비교지수	-0.20	0.07	0.27	0.65	3.07	6.19	9.32
종류(class)별 현황							
클래스 C	-0.25	-0.26	-0.32	-0.22	1.42	3.85	5.25
(비교지수대비 성과)	(-0.05)	(-0.33)	(-0.59)	(-0.87)	(-1.65)	(-2.34)	(-4.07)
비교지수	-0.20	0.07	0.27	0.65	3.07	6.19	9.32

* 비교지수: (0.9 * [매경BP중기]) + (0.1 * [MMI_CALL])

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

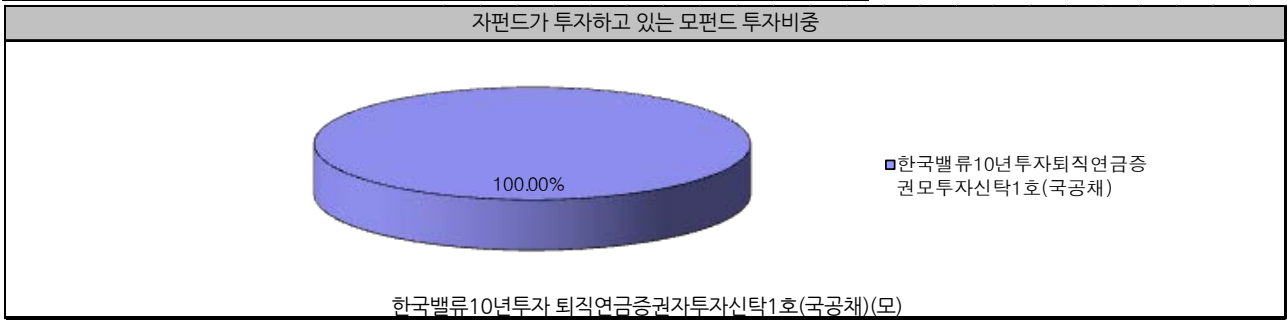
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

2. 손익현황

(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	-	2	-	-	-	-	-	-	-	0	0	2
금분기	-	-2	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-2

3. 펀드 구성

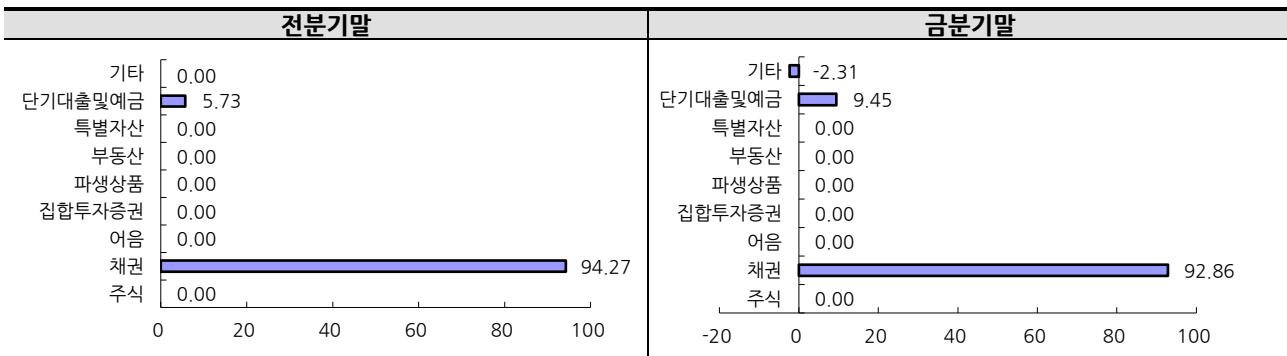


주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

1. 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별 자산		단기 대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	1,976	-	-	-	-	-	-	-	201	-49	2,128
	-	(92.86)	-	-	-	-	-	-	-	(9.45)	-(2.31)	(100.00)

* (): 구성비중: 집합투자기구 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. 채권

(단위: 백만 원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안00870-2302-02	500	498	2021.02.02	2023.02.02	-	RF	23.40
수산금융채권(은행)19-8이30-16	180	181	2019.08.16	2022.02.16	-	AAA	8.49
국고00000-2603(21-1)	160	157	2021.03.10	2026.03.10	-	RF	7.38
예보기금특별계정채권2017-3	130	131	2017.06.14	2022.06.14	-	AAA	6.17
통안01030-2204-02	130	130	2020.04.02	2022.04.02	-	RF	6.13
국고채권01500-2503(20-1)	110	110	2020.03.10	2025.03.10	-	RF	5.18
예보기금특별계정채권2017-4	100	102	2017.08.23	2022.08.23	-	AAA	4.79
통안01315-2110-02	100	100	2019.10.02	2021.10.02	-	RF	4.72
국고01000-2306(20-3)	90	90	2020.06.10	2023.06.10	-	RF	4.21

* 비고 (보유주수÷총발행주수)×100

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

※ 해당사항 없음

다. 단기대출 및 예금

(단위: 백만 원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국증권금융(수탁)		201	0.23		9.45

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		
김운실	차장	7	954,283	-	-	-카이스트 응용수학과 -한국투자증권(2007~2009) -펀드평가사 제로인(2010~2011) -한국투자밸류자산운용(2011~2017) -한국금융지주(2017~2018) -한국투자밸류자산운용(2018~현재)	2112000735
송한아	대리	1	62,228	-	-	-칭화대 중어중문학 -한국투자밸류자산운용(2017~현재)	2117001343

* 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

운용기간	책임운용전문인력	부책임용전문인력
2017.11.30~2018.05.22	이채원, 손환락	김재우
2018.05.23~2018.06.14	이채원, 손환락	-
2018.06.15~2018.10.30	이채원, 손환락	김운실
2018.10.31~2019.01.13	이채원, 손환락	-
2019.01.14~2019.02.21	이채원, 손환락, 김운실	-
2019.02.22~2020.02.03	이채원, 김운실	-
2020.02.04~2020.12.23	이채원, 김운실	송한아
2020.12.24~현재	김운실	송한아

* 2021.06.30 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

5. 비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기		
		금액	비율	금액	비율	
한국밸류 10년투자 퇴직연금 증권투자자산탁 1호(국공채)(모)	자산운용회사	0.75	0.04	0.80	0.04	
	판매회사	1.74	0.09	1.86	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.10	0.01	0.11	0.01	
	일반사무관리회사	0.09	0.00	0.10	0.00	
	보수합계	2.67	0.13	2.85	0.13	
	기타비용	0.04	0.00	0.04	0.00	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	-	-	-	-
		조사분석업무 등 서비스수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	-	-
		증권거래세	-	-	-	-

* 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: 연 환산, %)

펀드 명칭	구분	총 보수 비용비율	매매·중개수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 퇴직연금 증권모투자자산탁 1호(국공채)	전분기	0.01	-	0.01
	금분기	0.01	-	0.01
한국밸류 10년투자 퇴직연금 증권투자자산탁 1호(국공채)(모)	전분기	-	-	-
	금분기	-	-	-
종류(class)별 현황				
클래스 C	전분기	0.54	-	0.54
	금분기	0.54	-	0.54

* 총 보수비용 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

참 고		펀드 용어 정리
용 어	내 용	
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.	
채권형(펀드)	약관(정관)상 채권에 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 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	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, 수탁 보수 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 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.	
매매·중개수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의 매매·중개수수료 총액을 펀드의 순자산총액으로 나눈 비율입니다.	