

# 자산운용보고서

한국밸류 10년투자 재형 증권투자신탁(채권혼합)  
운용기간(2021.06.06~2021.09.05)

true**friend** 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 여의대로70  
<http://vam.koreainvestment.com>

## 펀드매니저가 전하는 펀드의 3개월

한국밸류 10년투자 재형 펀드(채권혼합) 고객님 안녕하십니까?

이번 운용기간(2021.06.06~2021.09.05)간 당사 펀드는 -0.47%의 수익률을 기록했습니다. 비교 지수인 -0.65% 대비 +0.18%p를 초과한 성과입니다. 절대수익률의 하락은 아쉽지만 비교 지수 대비 양호한 방어력을 보여 다행스럽게 생각합니다.

### ■ 주식부문

코스피 지수는 1월 고점 이후 오랜 횡보세를 기록하다 6월 말에는 최고점을 기록하기도 했으나, 이후 7월과 8월은 조정기를 거치고 있습니다. 6월 FOMC에서 시작된 긴축 우려감과 함께 경기 피크 우려가 심화되는 가운데 델타변이가 예상보다 장기화 되면서 경기 우려는 가중시킨 결과입니다. 산업별로는 4분기 디램의 현물가격 하락세, 그리고 자동차업종의 여전한 생산 병목 등이 이익의 기대감도 낮아지게 한 요인들입니다.

한편, 대다수의 종목이 하락하는 가운데, 카카오뱅크, 당사 펀드는 반도체, 자동차 업종을 비롯, 경기민감주와 가치주 중심의 포트폴리오를 구성하고 있어 최근 시장환경이 우호적이지는 않았습니다. 다만, 집중적 리서치를 통해 확신을 가지고 보유한 개별 종목들이 좋은 2분기 실적을 발표하면서 비우호적 환경에서도 비교지수대비 양호한 성과를 기록할 수 있었습니다.

한편, 7~8월 조정을 야기한 우려들은 조금씩 견혀가고 있습니다. 연준은 최근 테이퍼링과 금리인상은 별개라는 입장을 내세웠고, 델타변이는 치명률이 낮은 가운데 확산세도 진정되고 있는 추세입니다. 동시에 인플레이션 관련 우려도 최근 중고차 가격 등의 요인이 하락세로 전환한 가운데 고용이 개선되면서 공급 병목도 점차 해소될 것으로 판단합니다.

따라서 향후 운용의 포커스는 경기둔감에서 민감으로, 구조적 성장에서 리오프닝으로 무게중심을 바꾸어 나갈 계획입니다. 공급 병목으로 인한 피해주였던 반도체, 자동차 산업도 적절한 비중을 채워나가야 할 것입니다. 한편, 증시 정체기와 경기 우려기에 급등했던 테마주와 높은 밸류에이션의 신규 상장주에는 다소 주의를 기울일 필요가 있다고 생각합니다.

빠른 순환매가 일어나고 있는 올해 장세에 투자의 난이도는 상당히 높아졌습니다. 저희는 언제나 시장의 변화를 미리 준비하면서 변화가 성큼 다가올 때 저희 펀드의 성과도 성큼 성장할 수 있도록 최선을 다해서 대비해 나가겠습니다. 감사합니다.

## ■ 채권부문

해당 운용기간동안 국내채권시장은 기준금리 인상 영향으로 단기물은 약세를 나타낸 반면 코로나19확산세 급증에 따른 경기회복 우려감은 지속되면서 중장기물은 강세로 마감되었습니다.

분기 초인 6월, 국내채권시장은 월초 5월 금통위를 매파적으로 인식하면서 단기물 위주로 약세로 출발했고 장기물 역시 수출 호조를 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 한은 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 경기 우려를 반영하며 하락세를 이어갔습니다. 월 후반 한은 총재의 물가안정목표제 설명회에서 연내 긴축 시사 발언이 전해지자 국내채권시장은 장기물과 단기물 모두 약세로 돌아섰고 특히 단기물의 약세가 두드러졌습니다. 결국 국내채권시장은 단기물 약세, 장기물 강세로 마감되었고 장단기스프레드는 전월대비 큰 폭으로 축소되었습니다.

분기 중반인 7월, 국내채권시장은 광공업 생산 지표 부진, 코로나19 확산세 급증으로 연내 2회 기준금리 인상 가능성을 낮추며 강세로 출발했습니다. 또한 중국 경제지표도 부진하게 발표되자 국내 역시 수출 둔화 가능성을 반영하며 금리의 하락세가 이어졌습니다. 미-중 갈등 부각, 중국 지준율 인하 등 대외요인으로 안전자산 선호 심리 요인이 더 우세했습니다. 7월 금통위에서는 기준금리를 동결했지만 인상을 주장하는 1명의 소수의견이 등장했고 금융 불균형 누적을 강조하며 매파적인 금통위를 확인하자 단기금리는 오름세로 돌아섰지만 장기금리는 경기 우려감을 반영하며 하락세가 지속되었습니다.

코로나19 확진자수는 월 후반까지 최대치를 계속 경신했고 사회적 거리 두기 4단계도 연장되자 경기 우려감은 지속되며 금리의 하락세는 지속되었습니다. 월말 부동산 대국민 담화에서 금융안정을 위한 금리 인상 가능성이 부각되자 단기금리는 다시 소폭 오름세로 돌아서기도 했습니다.

한편 7월 FOMC에서는 기준금리, 자산매입규모를 동결했고 자금시장 유동성을 안정적으로 관리하기위해 스탠딩 레포를 도입하였습니다. 시장이 우려했던 테이퍼링에 대해서는 구체적인 시기를 밝히진 않고 인플레이션과 고용에 대해서 기존스탠스와 유사하게 마무리 되자 글로벌 채권금리는 하락했지만 국내채권금리에 미치는 영향은 제한적이었습니다.

결국 국내채권시장은 일부 단기 구간을 제외한 전구간이 강세로 마감되었고 경기우려감이 확산되자 장기금리의 낙폭이 확대되며 장단기스프레드는 전월대비 큰 폭으로 축소되었습니다.

분기 후반인 8월 국내 채권시장은 수출호조, 장기물 입찰 부진, 금통위 의사록 경계감 등의 영향으로 외국인의 국채선물 매도세와 함께 약세로 출발했습니다. 그러나 코로나19 확진자수가 급증하면서 경기우려감이 확산되자 국내 채권시장은 8월 기준금리 인상 가능성을 낮추며 단기물위주로 강세로 돌아섰습니다. 월 중반 미국과 중국의 경제지표도 부진하게 발표되면서 경기 우려감은 더해졌고 국내 역시 코로나19 확산세가 진정되지

않자 금리의 하락세는 지속되었습니다.

8월 금통위는 기준금리를 25bp 인상했지만 만장일치가 아닌 동결을 주장하는 1명의 소수의견이 있었으며 기자회견은 시장예상보다 덜 매파적이었습니다. 기자회견에서 경기에 대한 낙관적인 스탠스는 유지했으나 잠재성장을 하락이 언급되자 이미 기준금리 인상을 선 반영해왔던 국내채권금리는 불확실성 해소로 인식하며 강세가 지속되었고 추가 인상경계감에 민감도가 높은 단기구간보다는 장기 구간 채권의 강세가 더 컸습니다.

결국 국내채권시장은 기준금리 인상이 단행되며 1년이하 단기물과 중장기 구간은 약세를 나타낸 반면 1.5년이상 4년미만 구간은 강세를 나타냈습니다. 이에 따라 장단기스프레드(국고채10년금리-국고채3년금리)는 전월대비 확대되었습니다.

결국 해당 운용기간 동안 국내채권시장은 단기물은 전분기 대비 약세, 중장기물은 전분기 대비 강세로 마감되었습니다. 특히 금리 인상 경계감으로 단기채권 금리가 급등하면서 국고채 10년과 3년의 스프레드는 전분기 대비 큰 폭으로 축소되었습니다.

한편 크레딧 스프레드는 코로나 확산세 급증에 따른 경기둔화, 기업 실적 우려로 전분기 대비 확대되었습니다.

동 펀드는 듀레이션을 중립적으로 운용했고, 전분기 대비 여전채와 회사채 비중을 축소하고 국고채 및 통안채 비중을 확대하여 크레딧 스프레드 확대에 대응하였습니다.

다음 분기 국내 채권시장은 기준금리 추가 인상 속도에 대한 불확실성을 반영하며 단기채권 위주로 변동성이 확대될 것으로 전망됩니다.

경기 정점 통과, 하향 조정된 잠재성장률에도 불구하고 금융불균형이 심화되고 있어 연내 기준금리 추가 인상 가능성이 높아 졌습니다. 또한 9 월 초 경제부총리의 기준금리 추가 인상 가능성 언급, 금융연구원의 내년 상반기까지 기준금리 1.25%로 인상 여력 있다는 분석, 물가 상승세 등의 영향으로 기준금리의 인상 속도가 가파르게 진행될 가능성을 고려해야 하는 상황이 되었습니다. 이에 따라 통화정책 변화에 민감한 단기물은 그동안 기준금리 인상 가능성을 선 반영해 왔음에도 불구하고 금리 하단이 제한이 제한되며 상승압력이 높아질 것으로 판단됩니다.

수출증가 모멘텀이 감소하고 있는 가운데 코로나 19 확산세로 사회적 거리 두기 제한이 지속되면서 내수 위축가능성이 높아 지는 등 경기회복 모멘텀이 약화되고 있습니다. 그리고 지난 8 월 금통위에서 잠재성장률을 하향 조정했는데 이러한 요소들은 장기물 금리의 상단을 제한할 것으로 판단됩니다. 수급측면에서 살펴보면, 9 월 국고채 발행 계획이 8 월대비 축소된 점, 8 월말 발표된 내년도 예산안에서 적자국채 발행량이 감소한 점은 채권시장에 우호적으로 작용할 것으로 예상되고 특히 장기물 금리의 상승압력을 제한하는 요인으로 작용할 것으로 전망됩니다.

한편, 크레딧 스프레드는 금융규제 정상화에 따른 은행채 수급 우려, 공공기관 채권 발행 확대 등의 영향으로 전분기 대비 확대될것으로 예상됩니다.

따라서 동펀드는 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 다할 것을 다시금 약속 드리며 더 좋은 소식과 함께 다음 운용보고서로 찾아 뵙겠습니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용  
펀드매니저 정신욱  
펀드매니저 김운실

# 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]

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'이라함)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 **채권혼합형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**입니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류 10년투자 재형 증권투자신탁(채권혼합)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '우리은행'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	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	4등급(보통위험)
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	
한국밸류 10년투자 재형 증권투자신탁(채권혼합)		AG072	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드, 채권혼합형, 추가형, 개방형	최초설정일	2013.03.06
운용기간	2021.06.06 ~ 2021.09.05	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자밸류자산운용	판매회사	한국투자증권 외
신탁업자	우리은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징	가치투자로 서민, 중산층의 재산형성을 지원하는 재형저축상품입니다. 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재가치에만 주목하여 장기투자 합니다. 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
한국밸류 10년투자 재형 증권투자신탁 (채권혼합)	자산총액	53,245	50,799	-4.59
	부채총액	761	304	-60.06
	순자산총액	52,484	50,495	-3.79
	기준가격	1,221.92	1,216.16	-0.47

\* 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금 (상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격임.  
 기준가격=(펀드 순자산총액+수익증권 총좌수)×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
	21.06.06~ 21.09.05	21.03.06~ 21.09.05	20.12.06~ 21.09.05	20.09.06~ 21.09.05	19.09.06~ 21.09.05	18.09.06~ 21.09.05	16.09.06~ 21.09.05
한국밸류 10년투자 재형 증권투자신탁(채권혼합) (비교지수대비 성과)	-0.47 (0.18)	2.00 (1.18)	7.33 (3.07)	11.58 (2.38)	21.50 (5.43)	19.67 (5.27)	25.61 (4.22)
비교지수	-0.65	0.82	4.26	9.20	16.07	14.40	21.39

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

\* 위 수익률은 가치식 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

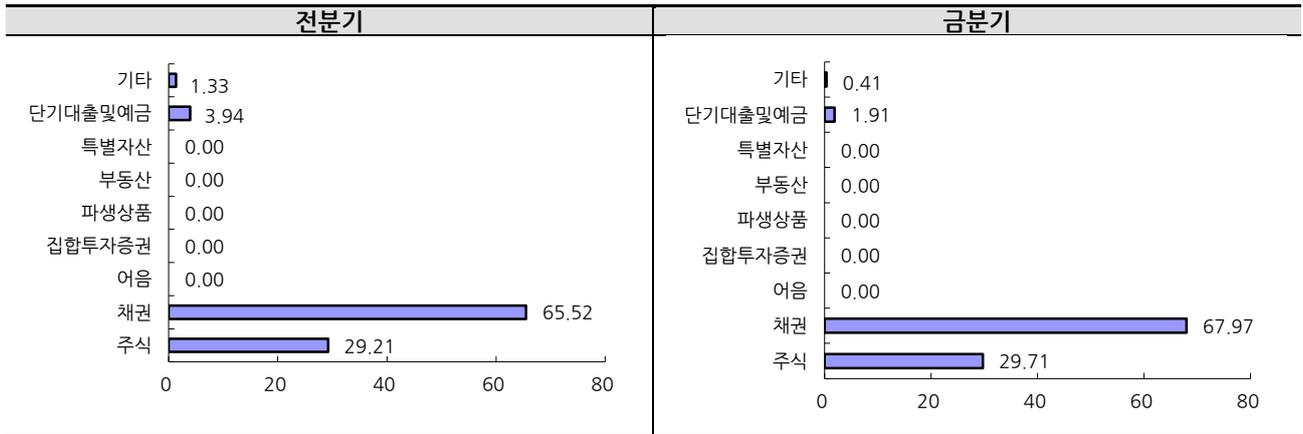
(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전분기	1,379	17	-	-	-	-	-	-	-	1	-104	1,293
금분기	-163	21	-	-	-	-	-	-	-	1	-103	-243

### 3. 자산현황

#### 1. 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별 자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	15,092	34,527	-	-	-	-	-	-	-	969	210	50,799
	(29.71)	(67.97)	-	-	-	-	-	-	-	(1.91)	(0.41)	(100.00)

\* ( ): 구성비중 : 집합투자지구 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

#### 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	38,880	2,978	5.86	-

• 비고 (보유주수÷총발행주수)×100

##### 나. 채권

(단위: 백만 원, %)

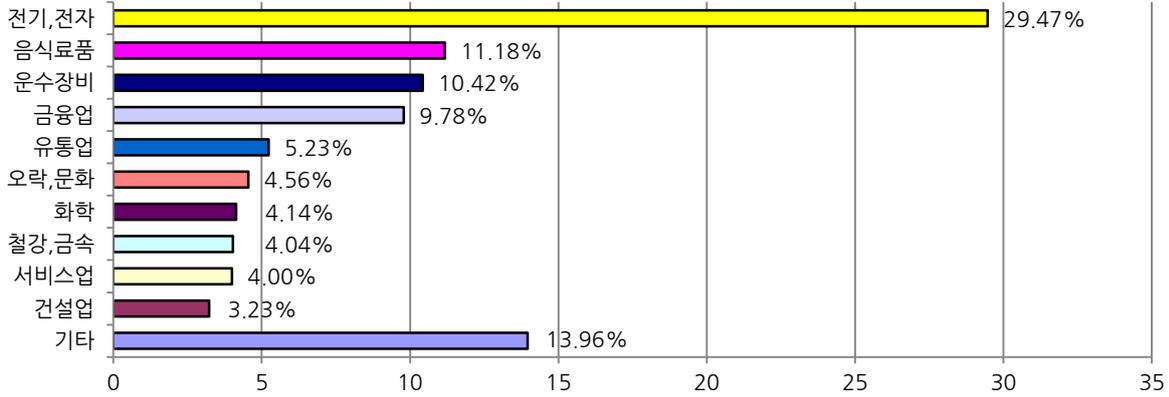
종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안 01030-2204-02	2,400	2,407	2020.04.02	2022.04.02	-	RF	4.74
하나은행44-06이1.75갭-25	2,100	2,102	2021.06.25	2023.03.25	-	AAA	4.13
국고01625-22060(19-3)	2,000	2,017	2019.06.10	2022.06.10	-	RF	3.97
통안00820-2210-02	1,800	1,798	2020.10.04	2022.10.04	-	RF	3.54
한국수출입금융2102나-할인-1	1,600	1,593	2021.02.08	2022.02.08	-	AAA	3.13
국고00000-2603(21-1)	1,500	1,480	2021.03.10	2026.03.10	-	RF	2.91
하나카드134	1,400	1,412	2018.02.28	2022.02.28	-	AA0	2.78
기업은행(신)1909이3A-18	1,400	1,408	2019.09.18	2022.09.18	-	AAA	2.77
농업금융채권(은행)2019-06 이 5Y-E	1,200	1,206	2019.06.26	2024.06.26	-	AAA	2.37

다. 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 단기대출 및 예금, 기타자산

- 해당사항 없음

### 3. 업종별 투자비중

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		
정신욱	본부장	3	171,989	2	46,681	-연세대학교 경영학과 -한국투자밸류자산운용(2007~현재)	2109001400
김운실	차장	7	901,226	-	-	-카이스트 응용수학과 -한국투자증권(2007~2009) -펀드평가사 제로인(2010~2011) -한국투자밸류자산운용(2011~2017) -한국금융지주(2017~2018) -한국투자밸류자산운용(2018~현재)	2112000735

\* 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, 정신욱	2014.06.20 ~ 2020.01.20
이채원, 정신욱, 김운실	2020.01.21 ~ 2020.12.23
정신욱, 김운실	2020.12.24 ~ 현재

\* 2021.09.05 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 재형 증권투자신탁 (채권혼합)	자산운용회사	33.60	0.06	32.50	0.06	
	판매회사	67.20	0.13	65.00	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.03	0.01	3.90	0.01	
	일반사무관리회사	2.42	0.01	2.34	0.01	
	보수합계	107.26	0.20	103.74	0.20	
	기타비용	1.28	0.00	1.26	0.00	
	매매, 중개수수료	단순매매·중개 수수료	10.55	0.02	5.33	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	24.62	0.05	12.43	0.02
		합계	35.17	0.07	17.76	0.03
	증권거래세	41.44	0.08	20.33	0.04	

\* 비율: 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

### 2. 총보수비용 비율

(단위: 연 환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수 비용비율	매매·중개수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 재형 증권투자신탁 (채권혼합)	전분기	0.81	0.26	1.07
	금분기	0.81	0.14	0.94

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

\* 매매·중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수,비용 차감전 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
206,205	8,530	166,126	8,839	57.80	229.34

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

### 2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2020.09.06 ~ 2020.12.05	2020.12.06 ~ 2021.03.05	2021.03.06 ~ 2021.06.05
158.03	113.16	115.51

\* 매매회전율이 높을 경우 매매거래 수수료 (0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.23%)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.

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
혼합주식형(펀드)	자산총액 중 주식에 투자하는 최저편입비율이 50%이상인 펀드입니다.
혼합채권형(펀드)	약관(정관)상 주식에 50%이하를 투자하는 펀드입니다.
추가형(펀드)	기준에 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.
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·중개 수수료 총액을 펀드의 순자산총액으로 나눈 비율입니다.