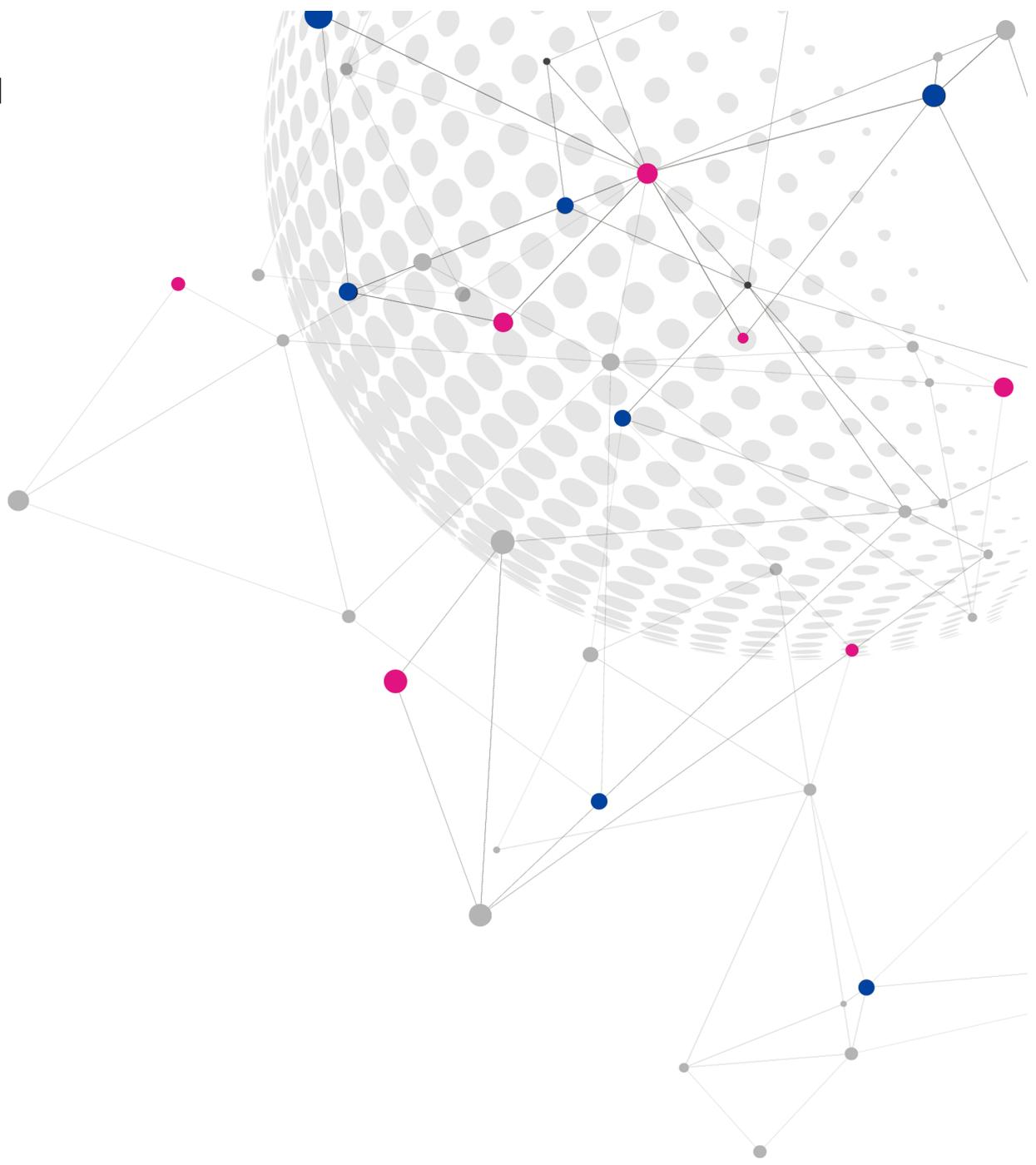


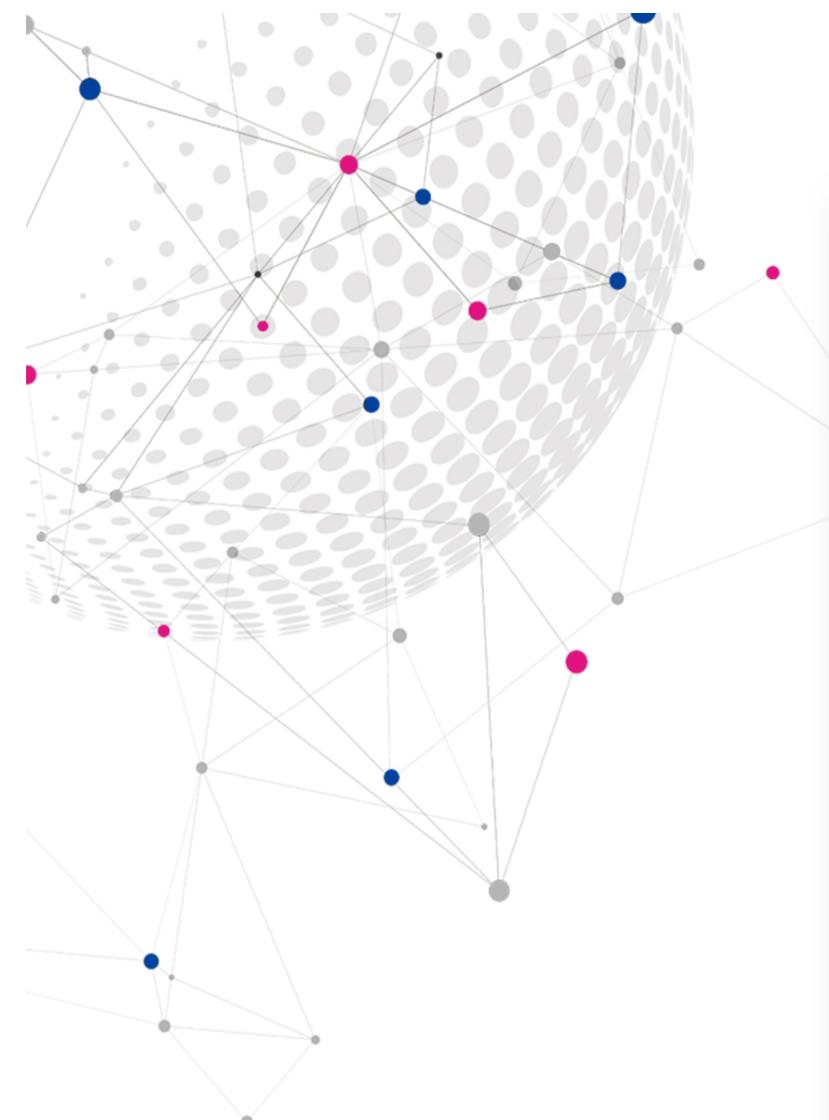
[자산운용보고서]



키움프런티어법인용 MMF제1호[국공채]

운용기간 2022.10.07 ~ 2022.11.06

이 자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제88조(자산운용보고서의 교부)에서 정한바에 따라 「키움투자자산운용(주)」이 작성했으며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(1개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.



목차

1. 펀드개요
2. 운용 경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 당사펀드 투자 현황
8. 펀드 주요 위험현황 및 관리 방안
9. 자산운용사의 고유자산 투자에 관한 사항
10. 펀드용어해설

공/지/사/항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)" 의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 [키움 프런티어 법인용 MMF 제1호[국공채]]의 자산운용회사인 [키움투자자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [우리은행 광주은행 하나은행 등](<http://dis.kofia.or.kr> 참조)을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

· 본 상품은 자산가격 변동, 환율 변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
· 투자자는 금융투자상품 본 상품에 대하여 판매회사로부터 충분한 설명을 받을 권리가 있으며, 투자전 (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다. · 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. · 본 상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
· 자세한 사항은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr), 판매회사, 자산운용회사 인터넷 홈페이지의 설명서 및 규약등을 참조하시거나 판매회사 및 자산운용회사에게 문의하여 주시기 바랍니다. · 단, 투자자의 계좌와 관련된 사항은 가입하신 판매회사(은행, 증권회사, 보험회사 등)에 문의하여 주시기 바랍니다. · 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일 시스템 등을 통해 조회할 수 있습니다. · <종류형 펀드 수익률 기재시> 종류형 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수 및 수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

■ 각종 보고서 확인: 키움투자자산운용 <http://www.kiwoomam.com> 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

펀드 개요

기본정보

펀드의 설정일, 운용기간, 위험등급, 펀드의 특징 등 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
키움프런티어법인용MMF제1호[국공채]		36604	
펀드의종류	투자신탁, 단기금융펀드, 단기금융, 추가형, 개방형	최초설정일	2003-04-07
운용기간	2022.10.07 ~ 2022.11.06	자산운용회사	키움투자자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	우리은행 광주은행 하나은행 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스
위험등급	6등급(매우낮은위험)	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도펀드 여부	해당하지 않음	레버리지(차입) 한도	-

상품의 특징 및 투자 전략

이 투자신탁은 환매수수료 부담없이 수시로 입출금하고자 하는 법인 투자자를 대상으로 하며, 국공채, 양도성 예금증서 및 어음 등의 유동성 자산 등에 투자하여 이자소득과 자본소득을 추구합니다.

- 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 투자원금의 손실이 발생할 수도 있습니다.

재산현황

펀드의 당기와 전기 재산현황 및 기준가격을 비교할 수 있습니다.

(단위: 원, 좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액(A)	145,557,054,358	126,446,403,148	-13.13
부채총액(B)	115,461,099	45,588,616	-60.52
순자산총액(C=A-B)	145,441,593,259	126,400,814,532	-13.09
기준가격	1,007.58	1,009.87	0.22

- 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

운용 경과 및 수익률 현황

운용경과

가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

10월에 기준금리가 50bp 인상되는 가운데 레고랜드 사태로 인해 단기시장 유동성이 경색되면서 단기금리들이 가파르게 상승하였습니다. MMF 전체잔고도 140조대에서 유지되면서, 올해 평균적으로 150~160조대에서 머물던 규모에 비해 상당히 줄어든 반면 특수은행을 중심으로 채권발행이 지속되는 등 금리상승 요인이 우세하였습니다. 우리 펀드는 향후 인상기조에 대한 대비로 변동금리부 채권 비중을 높게 유지하는 가운데 연내 만기를 중심으로 운

용하면서 금리상승에 대비하는 운용을 하였습니다.

투자환경 및 운용계획

가입한 펀드의 향후 투자환경 전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.

11월에도 추가 50bp 인상 가능성이 존재하나, 글로벌 중앙은행들이 긴축 속도를 늦출 가능성이 있고 채권시장 유동성 위기 상황이 지속되고 있기 때문에 25bp의 인상 가능성도 상존하고 있습니다. 또한, 11월에는 정부와 한국은행의 적극적인 시장 안정화 조치가 본격적으로 실행될 예정입니다. 현재 채권시장은 11월에 추가로 50bp 인상되는 것보다 더 높은 수준까지 선반영되어 금리메리트가 굉장히 높은 상황이기 때문에 추가로 50bp가 인상된다고 하더라도 충분히 절대금리가 높아 정부의 정책과 함께 단기금리는 점차 하향 안정화될 것으로 예상하고 있습니다. 이에 저희 펀드는 연말 환매 가능성을 고려하여 연내만기 자산을 중심으로 편입해 가되 6~9개월 내외 만기 구간의 자산도 점진적으로 편입해가면서 25bp 인상 가능성에도 충분히 대응하는 방향으로 운용할 계획입니다.

기간수익률

가입한 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위: %, %p)

항목	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년
키움 프런티어 법인용 MMF 제1호[국공채]	0.56	0.90	1.13	1.33	1.62	2.28	4.90
(비교지수대비성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-

■ 비교지수 : 해당사항 없음

■ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

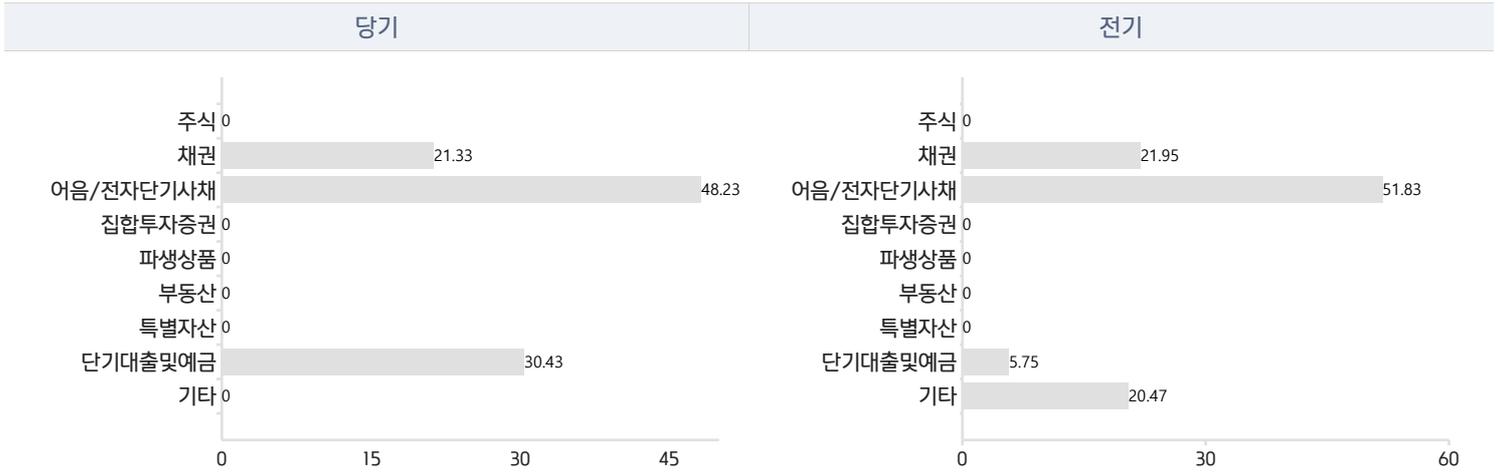
자산현황

자산구성현황

아래 표를 통해서 자산구성 및 통화별 금액의 구성비율을 확인하실 수 있습니다.

■ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.

(인터넷 주소 <http://diskofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자 단기사채	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	26,974	60,988	0	0	0	0	0	0	38,483	0	126,446
	(0.00)	(21.33)	(48.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(30.43)	(0.00)	(100.00)
합계	0	26,974	60,988	0	0	0	0	0	0	38,483	0	126,446
	(0.00)	(21.33)	(48.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(30.43)	(0.00)	(100.00)

*(): 구성 비중

환헤지에 관한 사항

환헤지란 ?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	환헤지는 외화자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 외국 통화 간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 따라서 환헤지 전략 실행 시, 원화의 가치가 올라가는 환율하락이 있는 경우에는 투자신탁이 보유하는 외화자산의 가치가 상대적으로 떨어져 투자신탁의 수익률이 낮아져야 하지만, 환헤지는 이러한 환율변동에 따른 손실을 상쇄시켜 줌으로써, 결과적으로 환율변동에 따라 투자신탁의 가치가 하락하게 되는 문제를 극복하게 해 줍니다. 하지만 반대의 경우, 원화의 가치가 떨어지는 환율상승이 있는 경우에는 투자신탁이 보유하는 외화자산의 가치가 상대적으로 올라가 투자신탁의 수익률이 높아져야 하지만, 환헤지는 이러한 환율변동에 따른 이익을 상쇄시켜 버림으로써, 결과적으로 환율변동에 따라 투자신탁의 가치가 올라갈 기회를 상실하게 됩니다.

(단위: %, 원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(2022.11.06)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2022.10.07~2022.11.06)	환헤지로 인한 손익 (2022.10.07~2022.11.06)
0	0	0	0

주요자산보유현황

펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목(해외 주식은 제외)의 보유내역을 보여줍니다.

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
산업금융채권 22신이 0200-0518-2	12,000	12,026	2022.06.14	2023.06.14	-	AAA	9.51	5%초과종목
농업금융채권(은행) 2022-06이 1Y-C(변동)	6,000	6,012	2022.06.16	2023.06.16	-	AAA	4.75	
농업금융채권(은행)2020-06이 3Y-B	6,000	5,927	2020.06.05	2023.06.05	-	AAA	4.69	

어음 / 전자단기사채

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
한국가스공사 20220920-92-39(E)	12,000	11,952	2022.09.20	2022.12.21	-	A1	9.45%	전자단기사채:5%초과종목
한국가스공사 20220930-69-112(E)	9,700	9,670	2022.09.30	2022.12.08	-	A1	7.65%	전자단기사채:5%초과종목
한국가스공사 20220916-59-27(E)	6,000	5,996	2022.09.16	2022.11.14	-	A1	4.74%	전자단기사채
한국가스공사 20220916-89-33(E)	5,500	5,480	2022.09.16	2022.12.14	-	A1	4.33%	전자단기사채
한국전력공사 20221101-34-8(E)	5,000	4,984	2022.11.01	2022.12.05	-	A1	3.94%	전자단기사채

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	국민은행	-	32,451	2.53	-	5%초과종목:25.66%
정기예금	광주은행	2022.09.15	6,031	3.60	2023.03.15	

투자운용인력현황

투자운용인력

이 펀드를 운용하는 운용전문인력의 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만원)

구분	성명	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드(일임계약 포함)의 개수 및 운용규모		협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	펀드 개수	운용 규모	
책임운용전문인력	김은영	차장	6	4,010,912	-	-	2112000104

- '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

투자운용인력 변경내역

최근 자산운용보고서 작성일 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

구분	기간	운용전문인력
책임운용전문인력	2005.06.01 ~ 2020.10.27	문병석
책임운용전문인력	2020.10.28 ~ 2021.08.12	조상희
책임운용전문인력	2021.08.13 ~ 2021.12.27	안형상

- 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

비용현황

보수 및 비용 지급현황

이 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용,매매·중개수수료와 비율을 확인할 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용회사	11.598	0.093	10.866	0.093	
판매회사	38.286	0.307	35.867	0.307	
펀드재산보관회사(신탁업자)	2.494	0.020	2.336	0.020	
일반사무관리회사	0.000	0.000	0.000	0.000	
보수 합계	52.378	0.420	49.070	0.420	
기타비용**	0.870	0.006	0.859	0.007	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1.520	0.012	0.604	0.005
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	합 계	1.520	0.012	0.604	0.005
증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000	

* 펀드의 순자산총액 기간평균 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

*** 모자형의 매매·중개수수료는 모펀드에서 발생한 매매·중개수수료를 자펀드가 차지하는 비율대로 안분한 수치입니다.

■ 일회성 비용 내역 : 해당사항 없음

■ 성과보수내역 : 해당사항 없음

총보수·비용 비율

이 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용,매매·중개수수료와 비율을 확인할 수 있습니다.

(단위: 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	합성총보수·비용비율(C)	매매·중개수수료비율(D)	합계(C+D)
키움 프린티어 법인용 MMF 제1호[국공채]	전기	0.426	0.012	0.439	0.426	0.012	0.439
	당기	0.427	0.005	0.432	0.427	0.005	0.432

■ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용 수준을 나타냅니다.

- 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료(거래세 포함)를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.
- 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.
- 합성총보수·비용비율은 해당 집합투자기구에 지출되는 보수와 기타비용에 해당 집합투자기구가 피투자 집합투자기구에 투자한 비율을 안분한 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 합하여 산출합니다. 다만 파악이 어려운 피투자집합투자기구의 기타비용은 포함하지 않았습니다.

당사펀드 투자 현황

당사 펀드 투자 현황

이 펀드가 당사의 다른 펀드에 투자한 내역을 확인할 수 있습니다.

- 해당사항 없음.

주요 위험현황 및 관리방안

유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

이 펀드의 구조, 운용전략, 투자환경, 보유자산 등에 따른 잠재 위험 요인을 확인할 수 있습니다.

- ▷ 잔존만기 및 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 정기예금 또는 RP 매입과 같이 기간이 정해져 있는 유동성 자산의 경우 시장매각이 제한되고, 중도해지 시 약정이율의 축소 적용 등 불이익이 발생할 수 있습니다. 이로 인해 투자자는 환매연기로 기회비용이 발생함과 동시에 약정이율 축소 적용 등으로 당초 기대했던 수익보다 적어질 위험이 있습니다.
- ▷ 신용등급 하락에 따른 위험: 보유하고 있는 채권, 어음 등의 신용평가등급이 최상위등급에서 차하위등급으로 하락한 경우, 신용평가등급이 하락하여 상위 2 개등급에 미달하는 경우 또는 신용사건이 발생한 경우에는 해당 채권, 어음 등을 지체없이 처분하거나 시가로 가격을 조정하는 등의 조치를 취할 예정이므로 이에 따라 신탁재산의 가치가 급격하게 변동될 수 있습니다.
- ▷ 유동성 위험: 거래량이 풍부하지 않은 종목에 투자할 경우 유동성 부족에 따른 환금성의 결여로 투자신탁의 재산가치가 하락할 수 있는 위험이 있습니다.
- ▷ 펀드규모 위험: 투자신탁의 설정초기 또는 환매 등의 사유로 투자신탁이 일정 규모 이하로 작아지는 경우에는 투자대상자산의 편입 및 분산투자가 원활하게 이루어지지 않고 일부 자산에 집중투자 될 수 있으며, 이러한 요인들은 이 투자신탁의 성과 및 위험에 영향을 미칠 수 있습니다.

주요 위험 관리 방안

이 펀드의 위험 요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안을 확인할 수 있습니다.

- ▷ 잔존만기 및 유동성 위험: 법령에 의한 잔존만기, 신용평가 등급 및 분산투자 제한 사항을 철저히 준수함은 물론 당사 고유의 투자가능 종목/수량 관리를 통하여 리스크를 최소화합니다.
- ▷ 신용등급 하락에 따른 위험: 유동성제한자산 보유비율 상한선 및 가용현금 보유비율 하한선을 정하여 유동성 리스크를 최소화합니다.
- ▷ 유동성 위험: 투자신탁의 설정/해지에 대한 모니터링을 통해 자산 편입비율 및 유동성 비율을 조절하며, 대상자산의 투자신탁 내 비중과 시장 유동성을 고려하여 매매를 수행합니다.
- ▷ 펀드규모 위험: 투자신탁의 원본액이 정상적인 운용이 어려울 정도로 현저히 낮은 경우는 투자신탁이 해지될 수도 있습니다.

자전거래 현황

이 펀드의 1년간 자전거래 현황을 확인할 수 있습니다.

- 해당사항 없음.

주요비상대응계획

예상하지 못한 위험이 현실화 될 경우의 계획을 확인할 수 있습니다.

당사는 주요 비상상황 및 위기상황 발생에 대비하여 위기경보 수준(관심, 주의, 경계, 심각)별 대응계획을 마련하고 있습니다. 관심 단계에서는 이벤트 내 용에 대한 파악과 모니터링을 실시하며, 주의 단계에서는 각 본부 별로 위기대응 관련 사항들을 점검하게 됩니다. 경계 이상의 단계에서는 전사 위기대 응을 위한 위험관리실무위원회가 가동되며 당사 펀드현황에 대한 상시 체크와 대량환매에 대응하기 위한 의사결정이 이루어지게 됩니다. 또한, 자연재 해 발생 시 관련 기관의 협조, 대체근무지 파견 및 재택근무 등을 통해 펀드 운용에 차질이 없도록 할 예정입니다.

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

- 해당사항 없음.

펀드 용어 해설

■ 증권형 펀드

펀드 자산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드 상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

[주식형]

집합투자계약상 자산총액의 60% 이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

[채권형]

집합투자계약상 운용대상에 주식이 편입되지 않고, 자산총액의 60% 이상을 채권으로 운용하는 상품입니다.

[혼합주식형]

집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산 총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이상인 상품입니다.

[혼합채권형]

집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50% 이하인 상품입니다.

■ 특별자산형 펀드

펀드자산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로 투자 대상이 포괄적으로 다양하여 새로운 분야의 신상품 개발이 용이한 특징을 갖고 있습니다. 하지만 투자 대상 자산의 공정 평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다.

■ 파생형 펀드

펀드자산의 10%를 초과하여 위험회피의 목적으로 파생상품(장내 또는 장외)에 투자할 수 있는 펀드입니다. 파생상품의 기초 자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

■ 단위형 펀드 VS 추가형 펀드

펀드에는 단위형 펀드와 추가형 펀드, 두가지 종류가 있습니다. 단위형은 투자자(수익자)로부터 모은 자금을 매회 독립된 펀드 재산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익 증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁 재산에 추가합니다.

■ 개방형 펀드 VS 폐쇄형 펀드

환매를 청구할 수 있는지 여부에 따라 개방형 펀드와 폐쇄형 펀드로 구분됩니다. 개방형 펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매를 청구할 수 있는 반면 폐쇄형 펀드는 투자자가 환매를 청구할 수없고, 펀드의 존속 기간이 정해져 있습니다.

■ 투자신탁 VS 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자 신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사(위탁자)가 수탁자인 펀드재산보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금을 운용하여 그 수익을 주주에게 배분하는 것을 목적으로 설립된 상법상 주식회사입니다.

■ 종류형(클래스) 펀드

통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 내에서 투자자 클래스별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class(종류)별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class(종류)는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

■ 모자형 펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 자산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러 펀드의 자산을 집중하여 통합 운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발생한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외에 다른 지분은 취득할 수 없습니다.

■ 자산운용회사(집합투자업자)

자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모아 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위원회의 인가를 받거나 등록을 한 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.

■ 펀드재산보관회사(신탁업자)

펀드재산보관회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산은 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자원금은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관·관리되고 있습니다.

■ 일반사무관리회사

자산운용회사의 위탁을 받아 펀드 기준 가격 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.

■ 판매회사(투자중개매매업자)

판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙 등을 준수할 의무가 있습니다.