

BNK KOSDAQ150분할매수목표전환형증권투자신탁1호(혼합-재간접형)
[재간접형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2023년 11월 12일 - 2024년 02월 11일)

- 이 상품은 [재간접형 펀드] 로서,
[추가 입금이 불가능한 단위형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드
입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

BNK자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 2길 32 여의도파이낸스타워 21
(☎전화 :02-6910-1100 , www.bnkasset.co.kr)

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [BNK KOSDAQ150분할매수목표전환형증권투자신탁1호(한국자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행(수익증권)]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : BNK자산운용 www.bnkasset.co.kr
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
BNK KOSDAQ150분할매수목표전환형증권투자신탁1호(혼합-재간접형)		C2817	
Class A		C2818	
Class A-e		C2819	
Class C-f		C2822	
고난도 펀드	해당	최초설정일	2018.02.12
운용기간	2023.11.12 - 2024.02.11	존속기간	2018.02.12 - 2028.02.14
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 단위형, 개방형, 전환형, 종류형		
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	경남은행, 부산은행, BNK투자증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행(수익증권)	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
- 이 투자신탁은 KOSDAQ 150 관련 ETF에 투자신탁 순자산총액의 30% 수준부터 투자를 시작하고, 분할매수 전략을 통하여 주식포지션을 확대함으로써 위험관리 및 수익을 동시에 추구합니다. - 이 투자신탁 설정일 이후 최초로 Class A 수익증권의 수정기준가격이 목표기준가격(1,050원) 이상 달성한 경우에는 채권-재간접형으로 전환하여 누적된 수익 보전 및 안정적인 이자수익을 추구합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [www.bnkasset.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
BNK KOSDAQ150분할매수목표전환형 증권투자신탁1호(혼합-재간접형)	자산총액	3,019	3,134	3.81
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	3,019	3,134	3.81
	기준가격	731.02	765.88	4.77
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	696.23	727.86	4.54
Class A-e	기준가격	704.95	737.46	4.61
Class C-f	기준가격	711.53	744.56	4.64

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

※분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2024.02.13	0	4,092	765.88	765.88	

▶ 펀드의 투자전략

· 매월 · 시간 분할매수

- 1) 전월 대비 KOSDAQ150 기준지수 상승시 : KOSDAQ150 ETF에 투자신탁 순자산총액의 약 7% 추가매수
- 2) 전월 대비 KOSDAQ150 기준지수 하락시 : KOSDAQ150 레버리지 ETF에 투자신탁 순자산총액의 약 7% 추가매수

· 수시(매일) · 지수 분할매수

기준지수 대비 일간 KOSDAQ150 지수 -2.0% 또는 초과 하락시 KOSDAQ150 레버리지 ETF에 투자신탁 순자산총액의 약 7% 추가매수

※ 주식 관련 ETF 최대 투자비중은 투자신탁 순자산총액의 95%까지 확대 가능

※ 레버리지 ETF 최대 투자비중은 투자신탁 순자산총액의 40%로 제한하며, 40% 초과시

KOSDAQ150 ETF 매수로 대체 → 최대 주식시장 노출도 : 135%

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

11월 국내 증시는 CPI 헤드라인과 코어 수치 모두 예상치를 하회하면서 장기금리 하락 압력을 유발했고 달러 강세 완화로 원/달러 환율만 하락하는 등 증시에 우호적인 매크로 환경이 조성됐습니다. 12월은 FOMC에서 내년 말 기준금리 점도표 중간값이 하향 조정되고, 제롬 파월 연준 의장이 내년 기준금리 인하 시점을 논의했다고 언급하면서 위험자산 선호 심리가 부각됐습니다. 주요 지수는 12월 사상 최고치를 돌파하기도 했으며 국내 증시의 경우 양도세 과세 대상 대주주 요건이 기존 10억에서 50억원으로 대폭 완화되는 대내적인 요인이 더해지면서 강세를 나타냈습니다. 1월은 삼성전자가 실적 쇼크를 발표한데 이어 중국-대만간 지정학적 리스크 부각, 미국 제조업 지표 호조에 따라 미국채 금리 반등과 달러 강세 영향으로 국내 증시는 하락세를 나타냈습니다. 월 초 변압기, 화장품, AI 및 온디바이스 중심 상승세로 반영된 개별 종목 장세의 특징은 월 중국 정부 증시 부양책 기대감 및 한국 정부의 기업 밸류업 프로그램 도입 소식으로 가치주 중심으로 시장 관심이 확대되며 코스피 중심으로 반등세를 나타냈습니다. 코스닥의 경우 소재 및 필수소비재 업종 중심으로 하락했으며, 소재 업종의 경우 전치가 수요 우려 및 경쟁 심화에 따른 2차전지 업황 부진 우려에 약세를 나타냈습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

2023년 2차전지 업종의 주가 상승이 강하게 나타나며 KOSDAQ의 밸류에이션 부담이 확대됐습니다. 다만, 2023년 IT, 헬스케어 업종의 주가 상승이 제한적이었다는 점을 고려할 때 2차전지와 2차전지를 제외한 KOSDAQ 지수의 밸류에이션 부담은 분리해서 볼 필요가 있다고 판단합니다.

2024년 국내 주식시장 주도 업종은 단연 반도체가 되겠지만 아직 메모리 반도체 업황 개선 시그널이 엇갈리고 있어(애플 핸드셋 수요 부진 우려 vs TSMC의 AI 칩 수요 확대 전망) 방향성이 명확해지기 전까지는 종목장세가 펼쳐질 공산이 커 KOSDAQ의 상대적인 매력에 부각될 수 있습니다. 특히 2022년에는 Fed의 급격한 금리인상으로 인해 할인율 부담이 가중되며 KOSDAQ 내 비중이 큰 IT, 헬스케어 업종 주가가 큰 폭으로 조정을 받았으나, 2024년 Fed의 금리인상 사이클이 종료되면 성장주의 성과가 개선될 여지가 크다고 판단합니다. 하지만, 할인율 부담 완화와 별개로 고금리로 인한 기업들의 이자 부담이 크고 특히 단기자금시장의 신용경색이 불거질 우려가 있는 바 KOSDAQ 시장 내에서도 한계기업들에 대해서는 여전히 주의가 필요합니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	23.11.12 ~ 24.02.11	23.08.12 ~ 24.02.11	23.05.12 ~ 24.02.11	23.02.12 ~ 24.02.11	22.02.12 ~ 24.02.11	21.02.12 ~ 24.02.11	19.02.12 ~ 24.02.11
BNK KOSDAQ150분할매수 목표전환형증권투자신탁 1호(혼합-재간접형)	4.77	-15.36	5.32	21.53	6.14	-17.31	-0.04
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
Class A	4.54	-15.73	4.65	20.51	4.39	-19.39	-4.15
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class A-e	4.61	-15.62	4.86	20.81	4.87	-18.84	-3.10
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-f	4.64	-15.57	4.95	20.96	5.17	-18.47	-2.34
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

* 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

* 해당사항 없음

▶ 손익현황

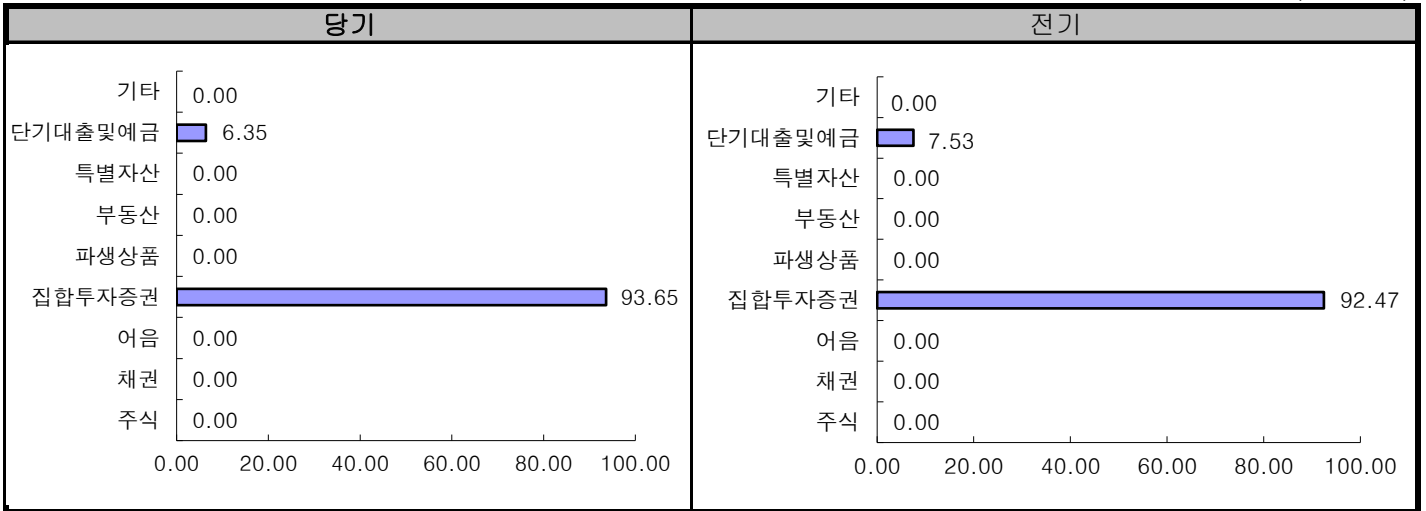
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	-720	-	-	-	-	-	2	-	-718
당기	-	-	-	144	-	-	-	-	-	2	-	145

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	2,935	-	-	-	-	-	199	-	3,134
	-	-	-	(93.65)	-	-	-	-	-	(6.35)	-	(100.00)
합계	-	-	-	2,935	-	-	-	-	-	199	-	3,134
	-	-	-	(93.65)	-	-	-	-	-	(6.35)	-	(100.00)

* () : 구성 비중

- ▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수) - 해당사항 없음
- ▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도) - 해당사항 없음
- ▶ 업종별(해외주식) 투자비중 - 해당사항 없음
- ▶ 국가별 투자비중 - 해당사항 없음

▶ 환헤지에 관한 사항 - 해당사항 없음

주) 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.

▶ 환헤지를 위한 파생상품 - 해당사항 없음

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식 - Long(매수) - 해당사항 없음

▶ 주식 - Short(매도) - 해당사항 없음

▶ 채권 - 해당사항 없음

▶ 어음 - 해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

(단위: 백만좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
TIGER 코스닥150	상장지수펀드	미래에셋자산운용	1,045	924	29.49	-
KODEX 코스닥150	상장지수펀드	삼성자산운용	1,071	923	29.45	-
TIGER 코스닥150 레버리지	상장지수펀드	미래에셋자산운용	928	546	17.43	-
KODEX 코스닥150레버리지	상장지수펀드	삼성자산운용	1,068	542	17.28	-

▶ 장내파생상품 - 해당사항 없음

▶ 장외파생상품 - 해당사항 없음

▶ 부동산(임대) - 해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입 - 해당사항 없음

▶ 특별자산 - 해당사항 없음

▶ **단기대출 및 예금**

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	하나은행(수익증권)		199	2.99		자산 5%초과 (6.35)

▶ 기타자산 - 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이건민	2018.03.14	책임운용전문인력	15	5,029	8	1,291	동부증권 주식운용	2110000472
							AK투자자문 주식운용	
							HDC자산운용 주식운용	
							BNK자산운용 주식운용	
조동훈	2022.09.16	운용전문인력	13	1,283	1	159	브레인자산운용 에퀴티운용	2118000527
							BNK자산운용 주식운용	

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 운용전문인력 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.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2018.03.14 - 현재	이건민
2020.12.24 - 2022.09.15	권도균
2022.09.16 - 현재	조동훈

주) 2024.02월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
BNK KOSDAQ150분할매수 목표전환형증권투자신탁 1호(혼합-재간접형)	자산운용회사	3.35	0.10	3.23	0.10	
	판매회사	3.20	0.10	3.09	0.10	
	Class A	3.19	0.10	3.08	0.10	
	Class A-e	0.00	0.05	0.00	0.05	
	Class C-f	0.01	0.01	0.01	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.13	0.00	0.12	0.00	
	일반사무관리회사	0.13	0.00	0.12	0.00	
	보수 합계	6.80	0.21	6.57	0.21	
	기타비용**	0.03	0.00	0.03	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	-	-	-	-
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	-	-
	증권거래세	-	-	-	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
BNK KOSDAQ150분할매수목표 전환형증권투자신탁1호(혼합 -재간접형)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
종류(class)별 현황							
Class A	전기	0.83	-	0.83	0.83	-	0.83
	당기	0.83	-	0.83	0.83	-	0.83
Class A-e	전기	0.58	-	0.58	0.58	-	0.58
	당기	0.58	-	0.58	0.58	-	0.58
Class C-f	전기	0.46	-	0.46	0.46	-	0.46
	당기	0.46	-	0.46	0.46	-	0.46

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

BNK KOSDAQ150분할매수목표전환형증권투자신탁1호(혼합-재간접형)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2023.02.12 ~ 2023.05.11	2023.05.12 ~ 2023.08.11	2023.08.12 ~ 2023.11.11
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※ 해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 해당 집합투자기구는 KOSDAQ150 지수 추종 ETF 및 채권 관련 ETF에 주로 투자하므로, ETF에서 발생하는 추적오차 및 거래량 부진 위험에 노출될 수 있습니다.
- 해당 집합투자기구가 투자하는 ETF가 상장폐지될 경우, 투자금 회수 및 현금화 위험에 노출될 수 있습니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 분할 매수를 전략을 활용하여 가격변동 리스크를 낮게 관리하고 있습니다.
- 집합투자기구에 보유된 개별 종목의 거래량 대비 보유주식수를 주간 단위로 모니터링합니다. (처분가능일수 모니터링)

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항 없음

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

환매 중단 및 상환 연기 등의 사유가 발생할 경우, 집합투자규약의 환매 연기 및 상환금 지급에 관한 관련 조항에 따라 처리합니다.

▶ **자전거래 현황**

※해당사항 없음

▶ **자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차**

※해당사항 없음

▶ **주요 비상대응계획**

환매 및 상환 연기 등의 사유 발생 시, 집합투자규약의 환매 연기 및 상환금 지급에 관한 관련 조항에 따라 처리합니다. 또한, 시장이 급변하여 펀드 내 편입 자산에 대한 비상 위기대응이 필요할 경우, 당사 내규에 정해진 절차에 따라 위기발생 시장상황을 점검하고 운용담당부서는 물론, 필요시 전사 차원의 대응방안을 수립합니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

▶ **잔액현황**

(단위: 백만원, %)

펀드명	투자잔액	수익률
BNK KOSDAQ150분할매수목표전환형증권투자신탁1호(혼합-재간접형) (BNK KOSDAQ150분할매수목표전환형증권투자신탁1호(혼합-재간접형) Class C-f)	200	-25.54

주) 괄호안의 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.

주) 투자잔액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자잔액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
매매수수료	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순 자산총액(보수 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다.
금융투자협회 펀드코드	한국금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(집합투자기구)	집합투자규약상 주식에 집합투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
채권형(집합투자기구)	집합투자규약상 채권에 집합투자재산의 60% 이상을 투자하는 펀드입니다.
혼합형(집합투자기구)	주식형펀드의 수익성과 채권형펀드의 안정성을 동시에 추구하는 펀드로서 주식형펀드와 채권형펀드의 중간성격을 띄고 있다고 볼 수 있습니다. 또한 혼합형펀드는 주식투자한도의 많고 적음에 따라서 주식혼합형펀드와 채권혼합형펀드로 다시 세분화 되기도 합니다.
MMF	Money Market Fund 는 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻는 수익을 되 돌려 주는 실적배당형 상품입니다.
추가형(집합투자기구)	기 설정된 펀드에 추가설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료 차이로 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 증권의 일종으로 집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비용에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 투자매매중개업자보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정됩니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 투자매매·중개회사에서 펀드계좌를 트고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자(자산운용회사)입니다. 즉, 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관 및 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다.
투자매매 · 중개업자	투자매매·중개업자란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업으로 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 투자매매·중개업자에 속합니다. 투자매매업자는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.