KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자투자신탁 1호(주식혼합) (운용)
[혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2013년 01월 25일 - 2013년 04월 24일)

- 이 상품은 [혼합주식형 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 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
  요약하여 제공하는 보고서입니다.

KB자산운용(주)

150-712 서울시 영등포구 여의도동 23-2 신한금융투자빌딩
(전화 :02-2167-8200 , http://www.kbam.co.kr/)

목 차

1. 펀드의 개요

▶기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(채권)		AD709	
KB 러시아 대표성장주 증권 모투자신탁(주식)		16846	
KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자1호(운용)		A2452	
KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자1호(주식혼합) A		A2453	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합주식형), 단위형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2011-04-25
운용기간	2013.01.25 - 2013.04.24	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	KB자산운용	판매회사	홍콩샹하이은행,국민은행
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국시티은행	일반사무관리회사	국민사무수탁
상품의특징			
이 펀드는 러시아 관련 해외주식에 주로 투자하는 KB러시아대표성장주 증권 모 펀드(주식)의 집합투자증권을 법에서 정하는 주된 투자대상으로 하는 펀드로 러시아 관련 주식의 가격상승에 따른 수익을 추구합니다. 모 펀드의 집합투자증권에 대한 분할매수를 통해 투자시점을 분산함으로써 투자의 안정성을 높이고 적립식 투자개념을 이용하여 시간 및 위험 분산 효과를 극대화하며 목표기준가격[A클래스 집합투자증권을 기준으로 최초설정일의 기준가격을 1,000원으로 하여 기준가격이 1,120원(12%)으로 상승한 기준가격을 말합니다.]에 도달한 이후에는 채권에 주로 투자하는 KB코리아스타국공채증권 모펀드의 집합투자증권을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 정하는 주된 투자대상으로 하여 가격변동이 작고 부도위험이 없는 국채, 지방채, 특수채 등에 주로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다. 그러나, 이 펀드의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 펀드와 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [http://dis.fundservice.net],
운용사 홈페이지 [http://www.kbam.co.kr/] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자투자신탁 1호(주식혼합) (운용)	자산총액	1,667,901,254	1,241,076,685	-25.59
	부채총액	27,227,360	2,400	-99.99
	순자산총액	1,640,673,894	1,241,074,285	-24.36
	기준가격	946.31	821.25	-13.22
종류(Class)별 기준가격 현황				
KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자1호(주식혼합) A	기준가격	924.50	800.39	-13.42

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	
2013.04.25	0	1,511	821.25	821.25	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과와 투자환경 및 운용계획

1. 운용 경과 및 시장 동향

지난 3개월 동안 러시아 주식시장은 하락세를 보였습니다. 1월 외국인 자본 유입과 국제유가 상승, 루블화 가치 상승으로 1600선 위로 상승하는 모습을 보였습니다. 12월 경상수지와 12월 생산자 물가지수, 거기에 12월 실업률까지 예상 외 호조를 보이면서 내수 업종 관련 주식과 에너지 업종 주식이 상승세를 이끌었습니다. 그러나 2월 은행주 실적 발표가 예상을 하회하면서 자국 내수 경제 우려 등의 이슈가 부각되어 은행과 소비재 업종 중심으로 하락하였습니다. 월초 발표된 1월 물가상승률이 예상보다 높게 나온 것도 하락세를 부추겼습니다. 이후 글로벌 경기에 대한 우려로 원유값이 하락하고 차익실현 물량이 출회하면서 추가 하락세를 보였습니다. 3월초 미국 지표호조와 러시아 소비자 물가가 예상치에 부합하면서 상승세를 보이던 러시아 주식시장은 키프로스의 구제금융 신청으로 인해 은행예금에 세금부과 소식으로 러시아 예금자들에게 큰 타격을 줄 것이라는 보도가 나오면서 급락하였습니다. 이어 2월 재정적자 누적규모와 3월 물가상승률이 연간계획을 초과했을 것이라는 전망이 나오면서 해외 주요기관들이 러시아 주식에 대한 투자의견을 시장비중으로 하향 조정하는 등 매수 심리가 약화되어 하락세를 이어갔습니다.

본 펀드는 KB 러시아대표성장주 모펀드를 95%, KB 막강국공채 모펀드를 5% 이하의 비중으로 보유하고 있으며 해외 투자의 90% 이상을 달러 매도 헷지하고 있습니다. KB 러시아대표성장주 모펀드는 산업재와 기초소재 업종의 비중을 확대하고 유틸리티 업종과 통신서비스 업종 주식의 비중을 축소하여 운용하였습니다.

2. 시장 전망 및 운용 계획

러시아 주식 시장은 글로벌 주식시장과 원자재 가격에 많은 영향을 받을 것으로 보이며 투자심리의 향방에 따라 큰 변동성을 나타낼 것으로 예상됩니다. 또한 계속 경기침체 우려를 표명하고 있는 정부 발언과 소비자 물가지수, 산업생산에 주목해야 할 것으로 보입니다. 대외적으로는 키프로스 예금자 세금부여에 가장 민감한 러시아이기 때문에 구제금융신청이 어떻게 진행되는지도 영향을 미칠 것으로 전망됩니다. 한편 러시아 주식시장은 여전히 다른 이머징 마켓 대비 낮은 밸류에이션 수준에서 거래되고 있으며, 현재 PE비율도 이머징 마켓 평균 대비 낮은 수준입니다. 비교적 양호한 경제 펀더멘탈과 점진적인 정치, 경제적 개혁이 이 차이를 줄일 것으로 전망됩니다.

목표비율에 도달하여 러시아 대표성장주 모펀드의 투자비중을 유지하며 운용할 계획입니다. 위탁운용사인 HSBC 자산운용은 에너지와 기초소재 업종 관련 주식의 비중을 중심으로 한 기존의 포지션을 유지하고 유틸리티 업종의 비중은 낮게 유지 할 계획입니다. 저평가된 기초소재 종목 중에서는 특히 금속, 금 관련 주식의 비중을 벤치마크보다 높은 수준에서 유지하고 시장의 변동성이 높아질 경우를 대비하여 편입 주식은 유동성이 풍부한 대형 해외상장 우량주 위주로 구성할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	13.01.25 ~ 13.04.24	12.10.25 ~ 13.04.24	12.07.25 ~ 13.04.24	12.04.25 ~ 13.04.24	11.04.25 ~ 13.04.24		
KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자투자신탁 1호(주식혼합) (운용)	-13.22	-7.06	0.37	-11.02	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자1호(주식혼합) A	-13.42	-7.47	-0.30	-11.80	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

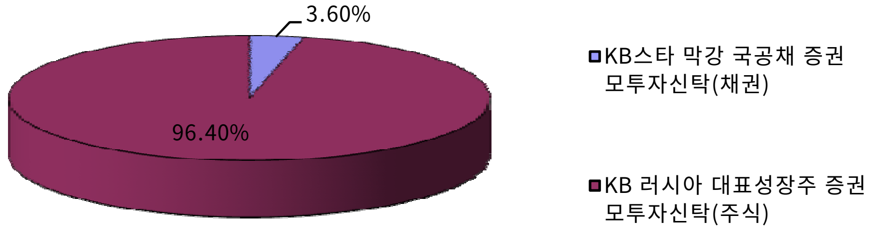
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	112	0	-	0	8	-	-	-	-	1	-6	115
당기	-200	0	-	0	-8	-	-	-	-	1	14	-193

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



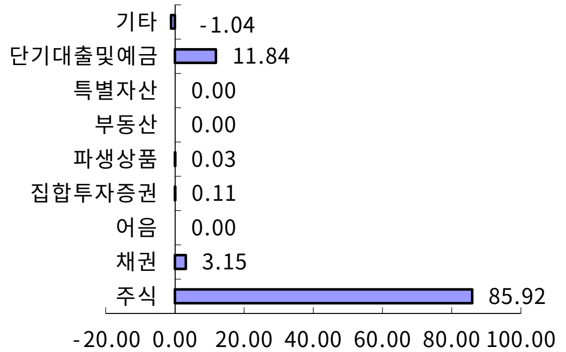
KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자투자신탁 1호(주식혼합) (운용)

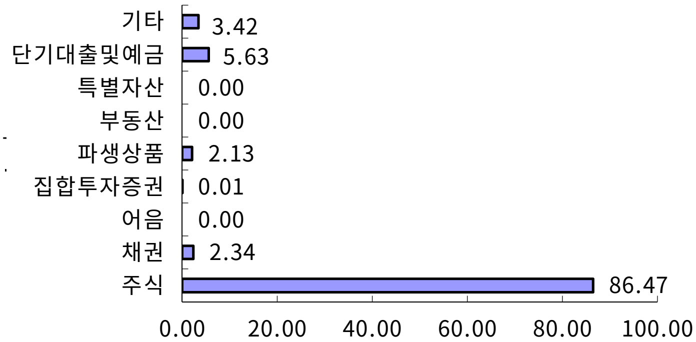
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.
자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비중을 나타냅니다.

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

당기	전기





(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	39	-	1	10	-	-	-	-	128	-13	165
	-	(3.15)	-	(0.11)	(0.78)	-	-	-	-	(10.32)	-(1.04)	(13.32)
HKD	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16
143.95	(1.31)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.31)
USD	1,050	-	-	-	-	-9	-	-	-	19	-	1,060
1,117.70	(84.61)	-	-	-	-	-(0.75)	-	-	-	(1.52)	-	(85.38)
합계	1,066	39	-	1	10	-9	-	-	-	147	-13	1,241
	(85.92)	(3.15)	-	(0.11)	(0.78)	-(0.75)	-	-	-	(11.84)	-(1.04)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

[환헤지 비율, 환헤지 비용]

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2013.04.24) 현재 환헤지 비율	(2013.01.25 ~ 2013.04.24) 환헤지 비용
최소 80%, 최대 100%	100.97	61,455

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.

[펀드수익률에 미치는 효과]

※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. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
LUKOIL-SPON ADR(USD)	1,598	107	8.65	러시아 Energy
SBERBANK-CLS(USD)	31,367	105	8.47	러시아 Financial
OAO GAZPROM-SPON ADR(USD)	11,660	98	7.93	러시아 Energy

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2013-05 달러선물	매도	16	179	14.44%

▶ 장외파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	ING Bank Seoul	USD	매도	2013-05-28	0	254	248	20%
해외파생	ING Bank Seoul	USD	매도	2013-07-09	0	202	204	16.49%
해외파생	ING Bank Seoul	USD	매도	2013-06-10	0	196	190	15.38%
해외파생	BANK OF AMERICA	USD	매도	2013-07-11	0	155	158	12.73%
해외파생	BANK OF AMERICA	USD	매도	2013-05-06	0	103	100	8.12%
해외파생	STATESTREETBANK	USD	매도	2013-07-26	0	87	87	7.05%
해외파생	씨티은행	USD	매수	2013-05-28	0	68	68	5.54%

▶ 부동산(임대)
※해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입
※해당사항 없음

▶ 특별자산
※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금
(단위: 백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	한국시티은행		128	2.30		10.34%

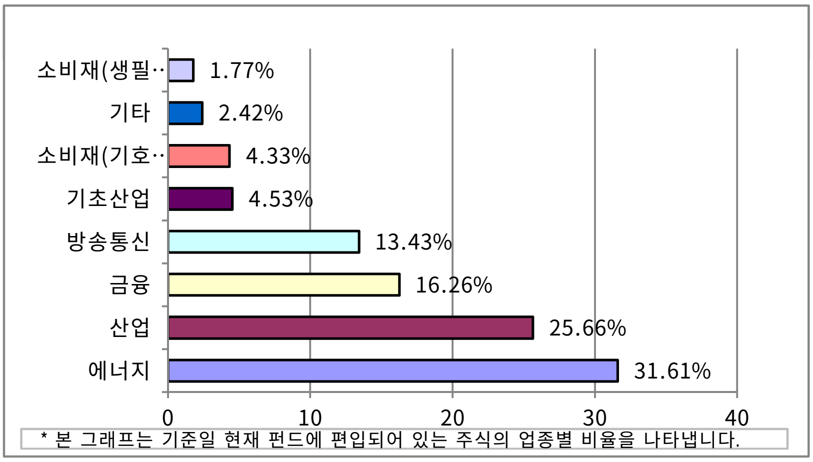
▶ 기타자산
※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중
※해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중
(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	에너지	337	31.61
2	산업	274	25.66
3	금융	173	16.26
4	방송통신	143	13.43
5	기초산업	48	4.53
6	소비재(기호품)	46	4.33
7	기타	26	2.42
8	소비재(생필품)	19	1.77
합 계		1,066	100.00

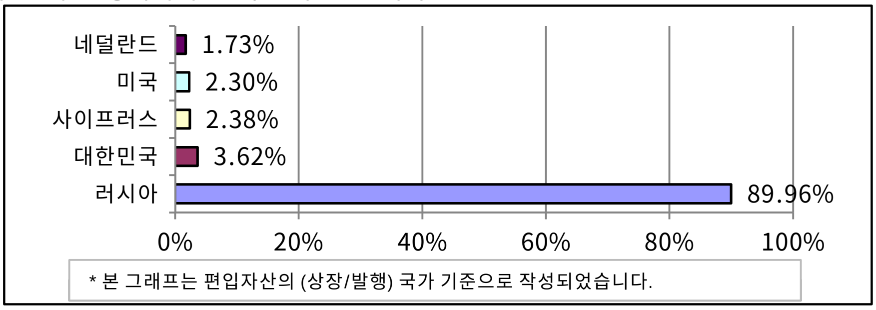
주) 보유비율=평가액/총평가액*100



▶ 국가별 투자비중
발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

국가	비중
러시아	89.96%
대한민국	3.62%
사이프러스	2.38%
미국	2.30%
네덜란드	1.73%



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
강성호	2013.02.18	책임운용전문인력	23	321,052	없음	없음	서울대학교 대학원 경영학과 석사 졸업 운용경력(동양증권 0.6년, 동부자산운용 0.3년, ING자산운용 1.9년, 삼성자산운용 4.5년 국민연금관리공단 2.1년, KB자산운용 1.4년)	2109000782

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 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 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2011.04.25 - 2013.02.17	임광택
2013.02.18 - 현재	강성호

(주 1) 2013.04월 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(%)*
KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자1호(운용)	자산운용회사		1.684	0.400	1.452	0.400
	판매회사	KB 러시아분할매수목표전환 자1호 A	1.684	0.400	1.452	0.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.253	0.060	0.218	0.060
	일반사무관리회사		0.063	0.015	0.054	0.015
	보수 합계		3.684	-	3.176	-
	기타비용**		0.801	0.048	0.639	0.043
	매매·중개수수료		0.762	0.046	0.530	0.036
	증권거래세		-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 ·반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(채권)	전기	0.008	0.001	0.009	0.008	0.001	0.009
	당기	0.008	0.004	0.012	0.008	0.004	0.012
KB 러시아 대표성장주 증권 모투자신탁(주식)	전기	0.201	0.193	0.394	0.201	0.193	0.394
	당기	0.180	0.157	0.337	0.180	0.157	0.337
KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자1호(운용)	전기	0.003	-	0.003	0.190	0.181	0.371
	당기	0.003	-	0.003	0.176	0.146	0.322
종류(class)별 현황							
KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자1호(주식혼합) A	전기	0.875	-	0.875	1.065	0.181	1.246
	당기	0.875	-	0.875	1.051	0.146	1.197

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수 ·비용수준을 나타냅니다.
주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타납니다.
주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

KB 러시아 대표성장주 증권 모투자신탁(주식)

매 수		매 도		매매회전율 (주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
324,898	2,531	715,641	5,675	18.49	74.97

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2012.04.25 ~ 2012.07.24	2012.07.25 ~ 2012.10.24	2012.10.25 ~ 2013.01.24
8.39	6.35	19.13

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

7. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자투자신탁 1호(주식혼합) (운용)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자투자신탁 1호(주식혼합) (운용)]의 자산운용회사인 [KB자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국시티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [홍콩샹하이은행,국민은행]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : KB자산운용 http://www.kbam.co.kr/
금융투자협회 http://dis.fundservice.net

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 운용대상에 주식이 편입되지 아니하고 자산총액의 100분의 60이상 (또는 연평균 60%이상)을 채권(EB, BW, CB 제외)으로 운용하는 상품(증권을 기초자산으로한 파생상품 제외)입니다.
혼합채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당하지 아니하고 자산총액중 주식에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이하인 상품(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
혼합주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당되지 아니하고, 자산총액중 주식(주식관련사채(EB, BW, CB) 포함)에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이상인 (증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 자산총액의 100분의 60이상(또는 연평균 60%이상)을 주식으로 (주식관련사채(EB, BW, CB) 포함)으로 운용하는 상품(증권을 기초자산으로 한 파생상품 제외) 입니다.
증권파생형	증권을 기초자산으로 한 파생상품에 투자하는 상품입니다.
추가형(집합투자기구)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
투자신탁	집합투자업자인 위탁자가 신탁업자에게 신탁한 재산을 신탁업자로 하여금 그 집합투자업자의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 집합투자기구를 말합니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모자형집합투자기구	다른 집합투자기구(모집합투자기구)가 발행하는 집합투자증권을 취득하는 구조의 집합투자기구(자집합투자기구)를 말합니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 보수에는 운용, 판매, 신탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.투자자는 은행,증권사,보험사 등의 투자중개회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자,운용하는 회사는 집합투자업자입니다.
신탁회사	신탁회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 집합투자회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁회사에 안전하게 보관,관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
투자중개업자	투자중개업자란 펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 투자중개업자는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.
중개수수료 비율	해당 운용기간중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품등의 중개수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.
MMF	Money Market Fund 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻은 수익을 되돌려주는 실적배당형 상품입니다