

밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형]

2024.05.31 ~ 2024.08.30

밸류시스템자산운용

서울특별시 강남구 선릉로 112길 60

02-6925-1814

밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형]

2024.05.31 ~ 2024.08.30

공지사항

- * 이 상품은 [재간접형 펀드]로서, [추가 입금이 불가능한 단위형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형]]의 자산운용회사인 [밸류시스템자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [NH투자증권]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

목차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리 방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

각종 보고서 확인

▶ 홈페이지
www.valuesystem.co.kr

▶ 금융투자협회 전자공시 서비스
<http://dis.kofia.or.kr>

■ 운용경과

본 펀드는 2024년 5월 31일 설정 이후 8월 30일까지 약 0.4%의 수익을 기록했습니다. 하위펀드 중 하이일드 펀드와 일반공모주 펀드는 견조한 수익을 보였지만 주식 관련 펀드의 성과는 부진했습니다. 6월부터 7월 중순까지는 기존 주도업종인 반도체 업종을 중심으로 양호한 시장흐름을 이어갔습니다. 하지만 7월 중순 이후 반도체 업종에 대한 고평가 논란과 함께 시장이 조정에 들어가더니 급기야 8월 5일에는 미국 경기 침체 우려와 엔캐리 청산 등의 악재가 겹치면서 하루에만 코스피 지수가 8.77% 하락했습니다. 펀드의 성과도 7월 중순까지 양호한 흐름을 보이다가 시장 변동성이 급격히 확대되고, 기존 주도업종이 하락하면서 8월 이후에는 부진한 흐름을 보였습니다.

■ 투자환경 및 운용 계획

9~10월은 미국의 기준금리 인하, 미국 대선 등의 이슈로 여전히 시장 변동성이 클 것으로 예상됩니다. 따라서 당사는 해당기간 동안 초과수익을 노리기보다는 보수적인 운용을 이어갈 예정입니다. 주식 관련 펀드의 주식비중은 70~80% 수준으로 유지하다가 시장이 조정을 보이면 점차적으로 주식 비중을 확대할 예정입니다. 지난 8월 급락 이후 시장의 색깔이 급격하게 변했습니다. 기존 주도업종인 반도체 업종의 주가가 부진한 반면 헬스케어, 금융업종은 양호한 흐름을 보이고 있습니다. 따라서 시장 변화에 적극적으로 대응하기 위해 포트폴리오를 재편하는 한편, 주도업종 변화에 따른 신규 종목 발굴에 선제적으로 나설 계획입니다.

■ 투자전략

본 펀드는 안정적인 수익을 달성하기 위해 기대수익률, 변동성, 스타일이 다른 7개의 펀드에 분산 투자합니다. 하위 사모펀드는 신성장, 퍼더멘탈, 글로벌리더, 고배당&인컴, 룡숯, 하이일드, 일반공모주 순으로 기대수익률과 변동성이 높을 것으로 예상됩니다. 주식 룡온리 펀드 4개는 성장주와 가치주, 대형주와 중소형주, 배당주 등에 분산 투자합니다. 본 펀드는 어떤 스타일의 시장이 오더라도 안정적으로 수익을 달성할 수 있도록 투자전략을 수립하고 있습니다.

밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형]

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형]	EB983
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] A클래스	EB995
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] A-e클래스	EB998
위험등급	1등급(매우높은위험)
고난도펀드 해당여부	N
펀드의 종류	[투자신탁] 증권펀드(재간접형), 단위형, 폐쇄형, 종류형
최초설정일	2024.05.31
운용기간	2024.05.31 - 2024.08.30
존속기간	2024.05.31 - 2026.05.29
자산운용회사	밸류시스템자산운용
판매회사	유안타증권
펀드재산보관회사(신탁업자)	NH투자증권
일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징	
본 펀드는 다양한 전략의 7개 사모펀드에 분산 투자함으로써 안정적인 수익을 추구하는 사모투자재간접형 펀드입니다. 7개의 펀드는 주식 통온리 펀드 4개, 통온리 펀드 1개, 공모주 관련 펀드 2개로 구성되어 있습니다. 하위 사모펀드들은 손익차등형 구조로 설정되었는데 본 펀드는 선순위에 투자함으로써 하위 사모펀드 수익률 -10%까지는 손실을 부담하지 않습니다. 또한 2년 이내 목표수익률 20% 달성 시 조기 상환 절차를 진행할 예정입니다.	

자산현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형]		
항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	-	4,574	-
부채총액	-	0	-
순자산총액	-	4,574	-
기준가격	-	1,004.12	-
종류(Class)별 기준가격 현황			
종류	전기말	당기말	증감률
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] A클래스	-	1,003.46	-
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] A-e클래스	-	1,003.71	-

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

분배금 내역

※해당사항 없음

2. 수익률 현황

기간수익률

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
	24.05.31 ~ 24.08.30					
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형]	0.41	-	-	-	-	-
비교지수	1.47	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.06)	-	-	-	-	-

종류(Class)별 수익률 현황

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] A클래스	0.35	-	-	-	-	-
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] A-e클래스	0.37	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

추적오차

※해당사항 없음

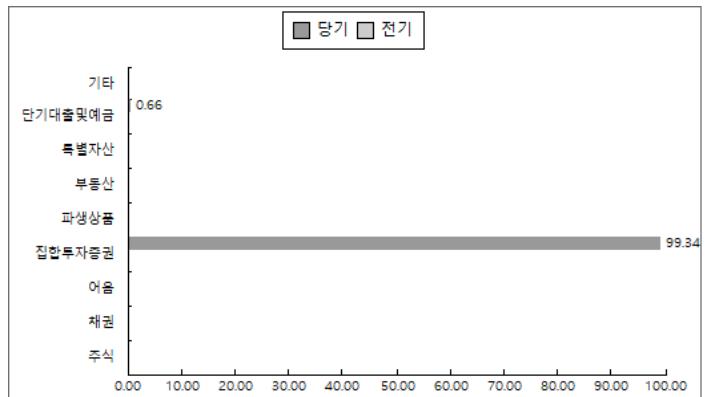
손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	-	-	-	16	-	-	-	-	-	3	0	19

3. 자산현황

자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	4,544	-	-	-	-	-	30	-	4,574
	-	-	-	(99.34)	-	-	-	-	-	(0.66)	-	(100)
합계	-	-	-	4,544	-	-	-	-	-	30	-	4,574
	-	-	-	(99.34)	-	-	-	-	-	(0.66)	-	(100)

※ () : 구성 비중

환헤지에 관한 사항

밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형]

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재 (2024.08.30) 환헤지 비율	2024.05.31 ~ 2024.08.30 환헤지 비율	2024.05.31 ~ 2024.08.30 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

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 분기 영업보고서 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.

▶집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산	비중	비고
밸류시스템 공모주하이일드 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	혼합자산	밸류시스템자산운용	624	633	13.84	자산 5% 초과
밸류시스템 일반공모주 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	혼합자산	밸류시스템자산운용	624	629	13.75	자산 5% 초과
밸류시스템 신성장 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	혼합자산	밸류시스템자산운용	624	624	13.64	자산 5% 초과
밸류시스템 글로벌리드 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	혼합자산	밸류시스템자산운용	624	624	13.64	자산 5% 초과
밸류시스템 고배당&인컴 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	혼합자산	밸류시스템자산운용	624	624	13.64	자산 5% 초과
밸류시스템 통속 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	혼합자산	밸류시스템자산운용	624	624	13.64	자산 5% 초과
밸류시스템 펀더멘탈 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	혼합자산	밸류시스템자산운용	624	624	13.64	자산 5% 초과
삼성MMF법인 1_C	단기금융(MMF)	삼성투자신탁운용	159	163	3.57	-

▶단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	NH투자증권		30	2.50		-

업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수포지션)

※해당사항 없음

업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도포지션)

※해당사항 없음

업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

국가별 투자비중

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

이름	직위	운용중인 펀드		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약		협회등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모	

양기정	책임운용전문인력	43	2,043	37	2,045	2104000140
-----	----------	----	-------	----	-------	------------

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

주요 경력

양기정	삼일회계법인 (2008.09 ~ 2009.12)
	밸류시스템자산운용 (2009.12 ~ 현재)

운용전문인력 변경내역

운용전문인력	운용기간
양기정	2024.05.31 - 2026.05.29

5. 비용현황

보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
자산운용회사	-	-	0.12	0.00
판매회사	밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] A클래스	-	0.81	0.05
	밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] A-e클래스	-	0.76	0.03
펀드재산보관회사(신탁업자)	-	-	0.35	0.01
일반사무관리회사	-	-	0.23	0.01
보수 합계	-	-	2.27	0.09
기타비용**	-	-	0.03	0.00
매매중개 수수료	단순매매중개수수료	-	-	-
	조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-
	합계	-	-	-
증권거래세	-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매중개 수수료는 제외된 것입니다.

총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용합산		
		총보수 비용 비율	매매중개 수수료율	합계	총보수 비용 비율	매매중개 수수료율	합계
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형]	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.00	-	0.00	0.00	-	0.00
종류(class)별 현황							
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] A클래스	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.26	-	0.26	0.26	-	0.26
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] A-e클래스	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.16	-	0.16	0.16	-	0.16

6. 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형]

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

최근 3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

-	-	-
-	-	-

주1) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

투자대상 집합투자기구 현황	발행총수(A)	투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100)
밸류시스템 펀드멘탈 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	1,247,400,000	623,700,000	50.00
밸류시스템 고배당&인컴 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	1,247,400,000	623,700,000	50.00
밸류시스템 신성장 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	1,247,400,000	623,700,000	50.00
밸류시스템 통속 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	1,247,400,000	623,700,000	50.00
밸류시스템 공모주하이일드 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	1,247,400,000	623,700,000	50.00
밸류시스템 글로벌리더 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	1,247,400,000	623,700,000	50.00
밸류시스템 일반공모주 손익자등 일반 사모투자신탁 제1종	1,247,400,000	623,700,000	50.00

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 재간접 투자 위험: 이 투자신탁은 당사가 운영하는 집합투자증권에 투자하기 때문에 피 투자한 집합투자증권의 투자자산 가격 하락 등에 따라 투자원금액 손실이 발생할 수 있음
- 재간접투자에 따른 추가 비용: 집합투자계약에 명시된 보수 이외에 재간접 투자에 따른 하위신탁 보수가 발생할 수 있으며, 성과보수, 매매비용 등 기타비용이 추가로 발생할 수 있음
- 손익차등형 구조에 따른 수익자별 고유위험: 선순위(1종) 및 후순위(2종) 수익자에 대한 고유 위험이 존재하며, 1종 수익증권의 경우 하위 사모펀드 손실에 따라 2종 수익증권에서 우선 충당이 있는 경우, 발생 이익이 없음에도 불구하고 우선 충당 받은 금액에 대해 과세대상 소득으로 간주되고, 2종 수익증권의 경우 만기시점에 운용펀드 기준가격이 -10% 수준을 하회할 경우 전액 손실이 발생할 수 있음

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

현재 위험발생 및 가능성에 대한 특이사항 없음

주요 위험 관리 방안

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 사무수탁사인 신한펀드파트너스 시스템을 통해 일별 수익률 등을 점검하고 있음
- 위험관리기준에 따라 정기(3개월 단위) 위험관리위원회를 개최하여 집합투자재산에 대하여 점검하고 있음
- 위험관리기준에 따라 투자대상자산의 이슈 사항 발생 시 즉시 위험관리위원회를 개최하여 해당 이슈에 대해 대응방안을 강구하고 있음

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한수단 등

- 정기적으로 피투자펀드의 운용내역을 바탕으로 위험을 모니터링하고 있음

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

현재 환매중단, 상환연기 등 이슈 없음

자전거래 현황

※해당사항 없음

자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

해당 사항 없음

주요 비상대응 계획

▶ 비상대응체계 개요

- 비상대응체계 단계를 시간의 흐름과 피해의 크기에 따라 구분
- 평시에는 위험관리를 통해 모니터링하며 사고발생 시에는 피해를 최소화하기 위한 즉각적인 대응활동을 실시
- 주의단계 : 빠른 대응을 통해 위험 요인을 통제하여 평시의 위험단계로 복귀
- 경계단계 : 피해규모가 확대되거나 대응이 지체될 경우 위험관리책임자는 경계단계를 선포하고 위기대응
- 심각단계 : 위기가 심화 될 경우 대표이사는 심각단계를 선포하고 위기대응 및 사업정상화에 집중
- 대응과 피해 상황 등을 종합적으로 판단하여 위기대응 또는 사업정상화 단계에 이르렀다고 판단될 경우 위기단계를 해제하고 평시로 전환

▶ 비상대응체계 단계

- 위험관리
 - 리스크는 조직의 전략 업무 재무 등의 목표를 달성하는데 영향을 줄 수 있는 불확실한 미래의 사건들을 말하며 광의적 의미로는 지속가능성에 위협을 주는 것으로 해석할 수 있음
 - 리스크관리는 이를 식별 평가하고 모니터링을 통해 발생가능성과 대책을 관리하는 것으로 전사차원으로 전이되기 전에 각 본부에서 선행관리 되어야 함
- 주의단계 : 피해규모가 작고 해당 본부 자체적으로 대응이 가능한 단계
- 경계단계 : 주의단계에서 발생한 피해가 지속되거나 확대되어 유관 본부 또는 기관간 협조를 통해서 대응이 가능한 단계
- 심각단계 : 경계단계에서 발생한 피해가 지속되거나 전사적 차원의 위기가 발생하여 사업영속성을 위한 대응이 필요한 단계

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

투자 및 회수 내역

(단위: 백만원)

펀드명	투자/회수 구분	투자/회수 일자	금액
밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] (밸류시스템 SAFE 증권투자신탁 1호[사모투자재간접형] A클래스)	의무투자	2024.05.31	200

주) 괄호안의 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
집합투자업자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 재산적 가치가 있는 투자대상자산을 취득, 처분과 그 밖의 방법으로 투자, 운용하는 회사입니다.
신탁업자	신탁재산을 보관,관리하는 회사입니다. 현행 법은 금융투자협회가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유자산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 안전하게 보관, 관리됩니다.
일반사무관리회사	일반사무관리 업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사입니다.
투자매매/중개업자	펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사등이 이에 속합니다. 투자매매/중개업자는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.
금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형펀드	일반적으로 집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
채권형펀드	일반적으로 주식에 투자하지 않는 펀드로서 통상 집합투자재산의 60% 이상을 채권에 투자하는 펀드를 말합니다.
주식혼합/채권혼합형 펀드	일반적으로 주식과 채권에 모두 투자할 수 있는 펀드로서 주식에 최대 50% 이상 투자할 수 있는 펀드를 주식혼합형, 주식에 최대투자가능 비율이 50% 미만인 펀드를 채권혼합형이라고 합니다.
모자형집합투자기구	모집합투자기구가 발행하는 집합투자증권을 자집합투자기구가 취득하여 운용합니다. 모자형 집합투자기구가 설정, 설립되기 위해서는 다음의 요건을 충족시켜야 합니다. 첫째, 자집합투자기구가 모집합투자기구의 집합투자증권 외의 다른 투자증권을 취득하는 것이 허용되어서는 안됩니다. 둘째, 자집합투자기구 외의 자가 모집합투자기구의 집합투자증권을 취득하는 것이 허용되어서는 안됩니다. 셋째, 자집합투자기구와 모집합투자기구의 집합투자자산을 운용하는 집합투자업자가 동일해야 합니다.
종류형집합투자기구	하나의 펀드에서 투자자 그룹(Class)별로 서로 다른 보수와 수수료 체계를 적용합니다. 보수와 수수료차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 Class는 하나의 펀드로 간주되어 통합운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
기준가격	펀드의 매입,환매 및 분배 시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드 순자산총액을 전일까지의 총 발행 수익증권 수량을 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시합니다.
보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며 보수에는 집합투자업자에게 지불하는 운용보수, 투자매매/중개업자에게 지불하는 판매보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
기타비용	위탁매매 수수료, 회계감사비용, 유가증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 통상 반복적으로 발생하는 비용을 말합니다.
매매회전율	주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 예를 들어, 운용기간동안 평균적인 주식투자규모 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원이라면 매매회전율을 100%가 됩니다.
비교지수	벤치마크(Benchmark, BM)로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 투자대상자산 및 투자비중 등 투자전략을 고려하여 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브(Active) 펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다. 다만, 시장 상황 및 투자 전략의 변경, 새로운 비교 지수의 등장에 따라 비교지수는 변경될 수 있으며, 이 경우 적합한 절차에 따라서 변경 및 투자자에게 공시 될 예정입니다.
참조지수	비교지수와는 다르게 해당 투자신탁의 단순 성과비교시 참조를 위한 것으로서, 해당 투자신탁이 반드시 참조지수와 유사한 투자대상에 투자하는 것을 의미하지는 않습니다. 또한, 수익자에게 참조지수와 동일하거나 유사한 성과를 보장해 주는 것을 의미하는 것은 아닙니다. 참조지수는 시장상황 및 투자전략의 변경 등에 따라 변경될 수 있습니다.
레버리지효과	차입 등의 방법으로 투자원본보다 더 많이 투자함으로써 투자성과의 크기를 극대화하는 효과를 말합니다. 투자대상 자산의 가격이 상승하면 원본으로 투자하는 것보다 수익이 더 크지만 하락하면 오히려 손실이 더 커질 수 있습니다.