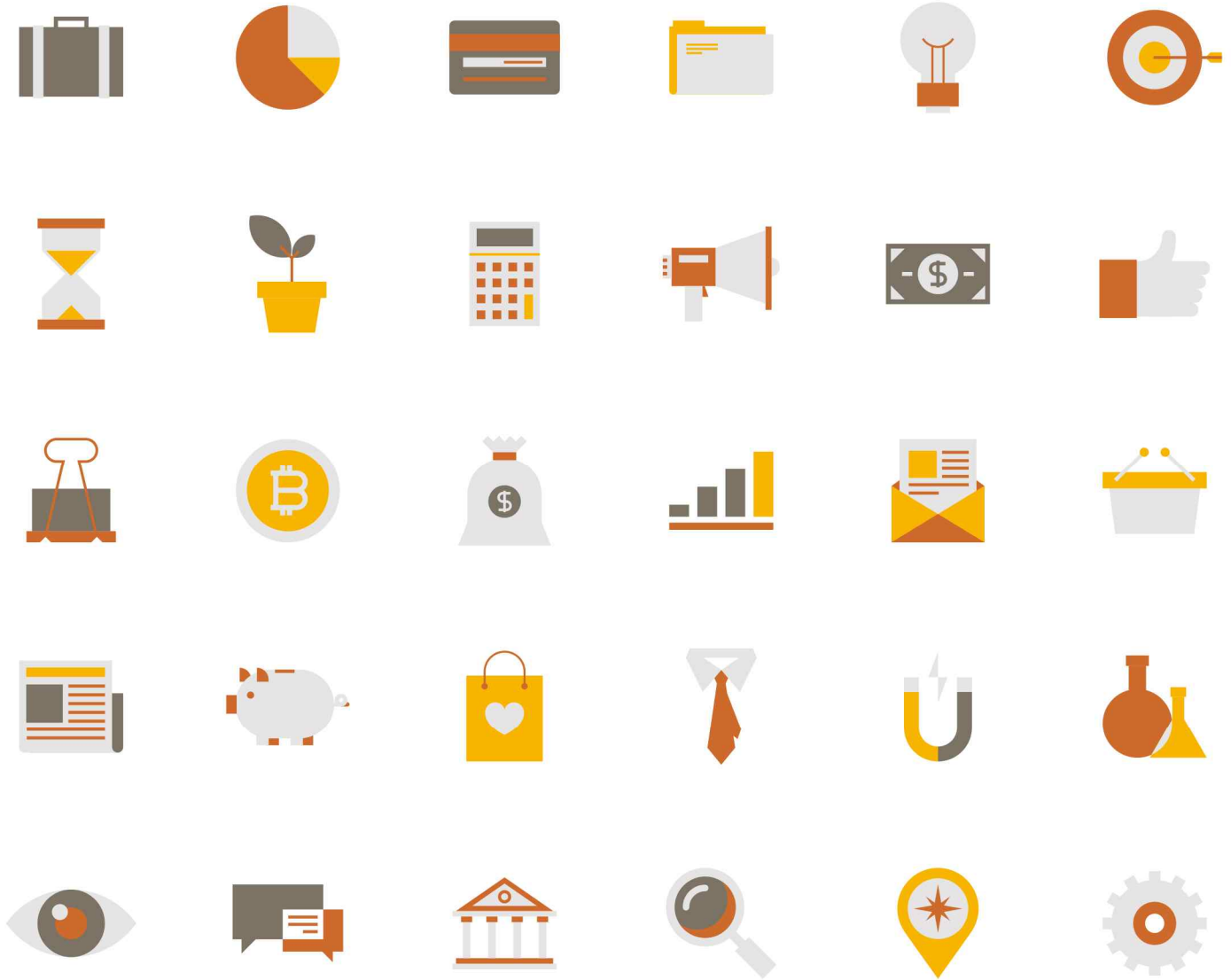


KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) (운용)

운 용 기 간 2025.01.26~2025.04.25

자산운용 보고서



KB자산운용은 종이자원 사용량을 절감하여 환경을 보호하는 ESG경영에 앞장서고 있습니다.
ESG 실천을 위해 자산운용보고서 이메일 수령방법을 추천드립니다.

E-mail 전환신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

- 이 상품은 [재간접형 펀드]로서,
추가 입금이 가능하고 환매가 가능하고 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

당신을 위한 연금투자

KB 온 국민 TDF
다이나믹

*b KB 자산운용

“올바른 자산운용”



KB자산운용은 올바른 자산운용을 실현하기 위해
올바른 자세로 생각하고, 올바른 생각으로 실행합니다.

올바른 자세 - 정직하게 고객을 대하고, 정성으로 고객의 자산을 운용합니다.

올바른 생각 - 고객이 그리는 내일을 이해하고 체계적인 솔루션을 제시합니다.

올바른 실행 - 공유된 솔루션을 흔들림 없이 준수하여 고객의 기대를 현실화합니다.



Contents

KB Asset Management Fund Report

Summary

01. 펀드의 개요
02. 운용경과 및 수익률 현황
03. 자산현황
04. 투자운용전문인력 현황
05. 비용현황
06. 투자자산매매내역
07. 투자대상 집합투자기구 현황
08. 주요 위험현황 및 관리방안
09. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
10. 공지사항

[참고] 자산운용보고서의 이해(주요용어 설명)



자산운용보고서 확인 방법 안내

- 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용입니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보의 변경은 펀드를 가입하신 판매회사 지점에 연락하시거나 판매회사의 홈페이지를 통하여 확인하시기 바랍니다.
- KB자산운용 대표전화 : 02)2167-8200 | KB자산운용 홈페이지 : www.kbam.co.kr (펀드정보 → 펀드찾기 → 펀드명 입력)
- 금융투자협회 전자공시 서비스 : <http://dis.kofia.or.kr> (전체메뉴 → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 입력 → 조회)
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한바에 따라 이메일로 자산운용보고서를 받아 보실 수 있습니다.
- 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의게 발송해 드리며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 관리하실 수 있습니다.
- E-mail 전환신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.



KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)(운용)

■ 펀드개요

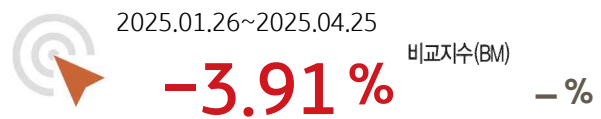
이 투자신탁은 투자자의 노후자금 마련 등 장기적인 투자목적 달성을 위한 목표시점을 2045년으로 설정하고, 자산배분모델 등을 활용하여 국내외 주식 및 채권 비중을 조절하여 투자합니다.

설정일	2017.07.26	운용규모	562.928억원
신탁보수(연)	총 0.890%(판매 0.620%, 운용 0.225%, 기타 0.045%)		
환매방법	17시이전 : 제 4영업일 기준가격으로 제 8영업일 환매, 17시이후 : 제 5영업일 기준가격으로 제 9영업일 환매		
비교지수(BM)	해당사항 없음		

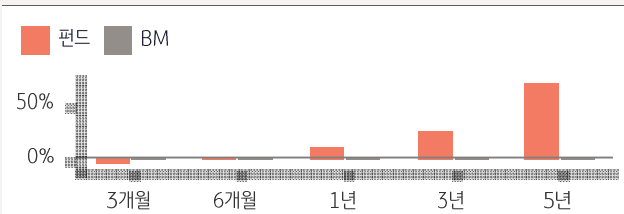
■ 펀드운용성과

펀드는 지난 3개월 (2025.01.26~2025.04.25) 동안 **-3.91%** 의 운용성과를 달성하였습니다.
이는 비교지수(BM)의 수익률(-%)에 비해 하는 성과입니다.

펀드 성과

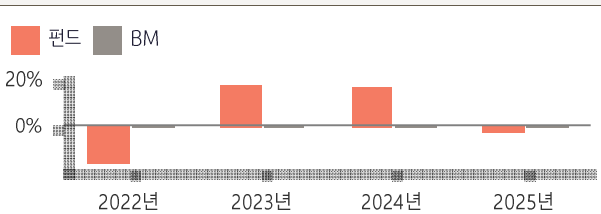


누적수익률



구분	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	-3.91%	-0.56%	8.53%	23.78%	68.11%
BM	-	-	-	-	-
BM대비	-3.91%	-0.56%	8.53%	23.78%	68.11%

연도별 수익률



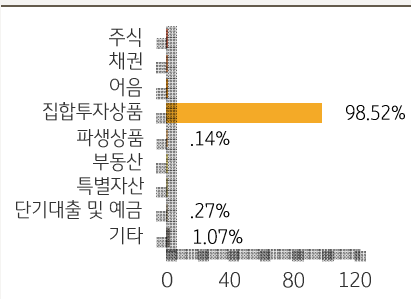
구분	2022년	2023년	2024년	2025년
펀드	-16.08%	17.65%	16.47%	-2.43%
BM	-	-	-	-
BM대비	-16.08%	17.65%	16.47%	-2.43%

※ 수익률의 성과는 세전수익률이며 과거의 수익률이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. / ※ 출처 : KB자산운용 StarM
※ 펀드의 최초설정일은 2017년 07월 26일로 운용기간이 짧아 수익률이 없는 경우 "-" 로 표시하였습니다.

■ 펀드자산현황

펀드가 주로 투자하는 자산유형은 집합투자상품(98.52%), 기타(1.07%), 단기 대출 및 예금(0.27%) 등입니다.
국가별비중은 미국(82.64%), 대한민국(15.73%), 아일랜드(1.63%) 등입니다.

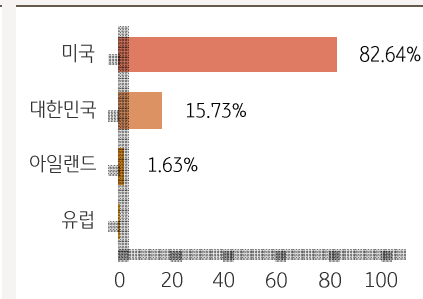
자산구성현황



업종구성(상위 10개)

※해당사항 없음

국가(지역)별 비중



※ KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)(운용)기준임. 기준일 : 2025.04.25

▶ 펀드에 대한 자세한 정보는 투자설명서 등을 참고하시기 바랍니다.

KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)(운용)

01. 펀드개요

기본정보

펀드의 기본사항을 확인하실 수 있습니다.

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)(운용)	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) A	BT155	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) A-E	BT156	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C	BT161	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-퇴직	BT174	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-퇴직e	BT175	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-E	BT162	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-F	BT165	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-P	BT172	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-Pe	BT173	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-W	BT167	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) O-퇴직	DX355	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) S	BT170	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) S-퇴직	D0761	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) S-P	BT171	
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)(운용)	BT153	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 추가개방형, 종류형		
위험등급	3등급(다소높은위험)	고난도 펀드	해당하지 않음
최초설정일	2017-07-26	운용기간	(2025.01.26~2025.04.25)
존속기간	종료일이 따로 없습니다.	자산운용회사	KB자산운용
펀드재산보관회사(신탁업자)	우리은행	판매회사	국민은행농협은행(펀드판매)삼성증권 외 22개
일반사무관리회사	KB펀드파트너스	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
레버리지(차입 등)한도*			
상품의 특징 및 투자전략			

이 투자신탁은 한국인의 평균적인 인구 특성 및 자산별 장기 수익률 예측 등을 고려하여 노후자금 마련 등 장기 투자목적에 적합하도록 설계한 자산배분모델 등을 통해 채권 및 주식 관련 국내 외 집합투자증권에 투자합니다. 투자목적 달성을 위한 목표시점(Target Date)은 2045년입니다. 초기 시점에는 국내 외 주식 관련 자산 비중을 상대적으로 높게 유지하고, 특정 목표시점에 가까이 갈수록 국내외 주식 관련 자산 비중을 점진적으로 축소하고 채권관련 자산의 비중을 점진적으로 확대할 계획입니다.

2022년 5월 12일부터 동 펀드의 운용전략이 일부 변경되었습니다. 첫째, 자산배분모델(글라이드 패스)의 초기 시점의 주식 관련 최고 편입비중이 기존 90%→80% 이하로 하향 조정되었습니다. 둘째, 기존 전세게 다양한 주식 및 채권 관련 지수(Index) 등을 추종하는 집합투자증권(인덱스 펀드, ETF 등)들에 주로 투자하는 전략 이외에 시장상황 및 특정목표시점 도달에 따라 섹터, 스타일, 크레딧, 부동산(리츠포함) 관련 집합투자증권 등을 일부 활용하여 투자할 계획입니다.

※ 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [http://dis.kofia.or.kr], 자산운용회사 홈페이지 [http://www.kbam.co.kr]에서 확인하실 수 있습니다

재신행황

펀드의 당기말과 전기말 순자산 총액 및 기준가격 증감을 비교하실 수 있습니다.

(단위: 원,%)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)(운용)	자산총액	83,674,745,009	83,672,394,995	0.00%
	부채총액	307,689,517	81,270,867	-73.59%
	순자산총액	83,367,055,492	83,591,124,128	0.27%
	기준가격	1,545.39	1,484.93	-3.91%
종류(Class)별 기준가격 현황				
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) A	기준가격	1,535.86	1,472.49	-4.13%
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) A-E		1,540.11	1,477.71	-4.05%
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C		1,533.37	1,468.85	-4.21%

KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-E	기준가격	1,538.46	1,475.50	-4.09%
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-P		1,535.87	1,471.98	-4.16%
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-Pe		1,539.46	1,476.83	-4.07%
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-퇴직		1,536.66	1,473.07	-4.14%
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-W		1,387.03	1,331.91	-3.97%
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) O-퇴직		1,337.03	1,283.27	-4.02%
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) S-퇴직		1,372.00	1,316.88	-4.02%
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-퇴직 e		1,539.41	1,476.94	-4.06%
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) S		1,483.57	1,423.69	-4.04%
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) S-P		1,538.19	1,476.27	-4.03%

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격

02. 운용경과 및 수익률 현황

운용경과와 투자환경 및 운용계획

최근 시장 현황 및 향후 펀드 운용 계획에 대한 매니저의 코멘트입니다.

시장 현황 및 운용경과	향후 운용계획
미국 무역정책의 불확실성 증가로, 미국에서는 성장 기대감이 낮아졌고, 유럽에서는 재정 대응이 예상보다 강력하게 이루어졌습니다. 성장을 억제와 인플레이션 강세에 대한 우려, 미국 예외주의에 대한 의심이 커지며, 성장주보다 가치주가 높은 성과를 기록했습니다. 시간이 지나며 트럼프 행정부는 추가관세부와 유예와 연준 의장의 해임 언급 철회 등 이전보다 유화적인 입장을 보여주며 시장 상황에 반응하고 있습니다. 펀드는 연초 주식 비중을 낮게 유지하고, 금과 금광주 등을 편입하여 추가 민감도를 낮게 유지하다, 시장 전환을 기점으로 주식 비중을 중립 수준으로 확대하고 금 비중을 청산하였습니다. 이전보다는 낮으나 계속 투자하고 있던 미국 성장주 비중은 부진했으나 방산과 금이 높은 성과를 기록하며 일부 성과를 만회하였습니다.	트럼프가 이전보다 전향적인 모습을 보이고 있으나 불확실성은 지속될 것으로 전망됩니다. 그러나 추가 하단과 금리 상단이 수차례 테스트되면서 시장이 차차 적응해가는 모습을 보여주고 있습니다. 미국의 경기는 점차 하방 압력이 높아질 것으로 전망합니다. 다만, 경기침체 우려를 높일 상황은 아니라고 판단되며, 이미 미국 증시가 조정을 받아 경기둔화에 대한 우려는 어느 정도 시장에 반영된 것으로 판단됩니다. 펀드는 중장기적으로 성과를 낼 수 있는 테마를 중심으로 위성전략을 구성하고 있으며, 향후 시장 회복 과정에서 낙폭 과대한 종목에서 순환적인 추가 상승 기회를 찾고 있습니다.

기간수익률

각 기간별 펀드와 비교지수(BM)의 수익률을 비교하실 수 있습니다.

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일
	2025.01.26~ 2025.04.25	2024.10.26~ 2025.04.25	2024.07.26~ 2025.04.25	2024.04.26~ 2025.04.25	2023.04.26~ 2025.04.25	2022.04.26~ 2025.04.25	2020.04.26~ 2025.04.25	
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형)(운용)	-3.91	-0.56	3.72	8.53	24.67	23.78	68.11	2017.07.26
종류(Class)별 현황								
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) A	-4.13	-1.00	3.03	7.58	22.49	20.53	60.58	2017.07.26
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) A-E	-4.05	-0.84	3.27	7.91	23.25	21.65	63.08	2017.07.31
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) C	-4.21	-1.16	2.77	7.22	21.67	19.31	57.89	2017.07.26
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) C-E	-4.09	-0.93	3.14	7.73	22.83	21.03	61.70	2017.07.31
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) C-P	-4.16	-1.07	2.93	7.43	22.15	20.03	59.46	
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) C-Pe	-4.07	-0.88	3.22	7.84	23.08	21.39	62.49	
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) C-퇴직	-4.14	-1.02	3.00	7.53	22.37	20.35	60.18	
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) C-W	-3.97	-0.68	3.52	8.25	24.03	22.82	65.80	2019.12.20

KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) O-퇴직	-4.02	-0.78	3.37	8.05	23.56	-	-	2023.01.09
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) S-퇴직	-4.02	-0.77	3.38	8.05	23.56	22.10	64.07	2020.01.31
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) C-퇴직e	-4.06	-0.86	3.25	7.89	23.19	21.56	62.85	2017.07.26
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) S	-4.04	-0.81	3.32	7.98	23.42	21.91	63.65	2017.11.07
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁 (주식혼합-재간접형) S-P	-4.03	-0.79	3.36	8.03	23.52	22.05	63.95	2017.08.10

비교지수)

이 투자신탁의 투자전략에 따른 자산/지역 별 비중 변화를 적절하게 반영하는 지수가 존재하지 않고, 이 투자신탁이 특정지수를 추종하거나 초과하는 목적으로 운용되지 않으므로 비교지수를 선정하지 않았습니다.

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

추적오차

(단위: %)

기간	최근3개월	최근6개월	최근 1년
추적오차			

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

손익 현황

각 기간별 펀드와 비교지수(BM)의 수익률을 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	3,937	-	-1,710	-	-	-	14	475	2,717
당기	-	-	-	-3,991	-	-323	-	-	-	16	927	-3,371

03. 자산현황

자산구성현황

펀드의 자산 종류별 투자비율을 파악하실 수 있습니다.

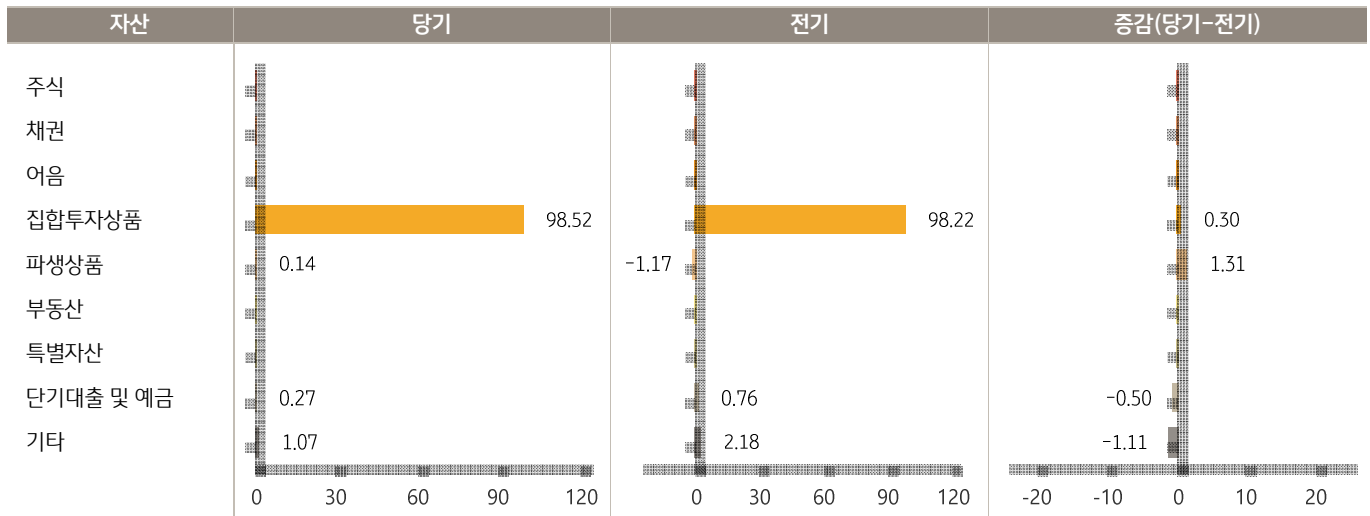
(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산별 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (비중)	-	-	-	12,208.12 (92.32)	-	-	-	-	-	121.72 (0.92)	893.60 (6.76)	13,223.43
합계	-	-	-	82,436 (98.52)	-	120 (0.14)	-	-	-	223 (0.27)	894 (1.07)	83,672 (100.00)

() 구성 비중 : 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

[자산구성변화]

(단위: %)



환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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 일반적으로 투자대상국가의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 이론적으로 환율이 하락할 경우 환헤지에서 환차익이 발생하여 외화자산의 하락을 상쇄할 수 있으며, 환율이 상승할 경우 환헤지에서 환손실이 발생하나 외화자산의 상승으로 상쇄될 수 있어펀드 수익률은 환율변동으로부터 보호할 수 있습니다. 하지만 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁 수익률이 환율변동 위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치변동과 환율변동으로 인해 투자신탁 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 투자신탁 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

[환헤지 비율, 환헤지 비용]

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2025.04.25) 현재 환헤지 비율	(2025.01.26~2025.04.25) 환헤지 비용	기준일(2025.04.25) 현재 환헤지로 인한 손익
외화자산의 최소 60%, 최대 100% 내외	63.71	0	-323,187,800

환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
장외파생	홍콩상하이은행 (HSBC은행)	USD	매도	20250610	18	26,373	26,453	
장외파생	BANK OF AMERICA(해외)	USD	매도	20250512	11	15,673	15,718	
장외파생	홍콩상하이은행 (HSBC은행)	USD	매도	20250512	1	1,641	1,632	
장외파생	BNYMELLON	USD	매도	20250512	0	577	580	
장외파생	홍콩상하이은행 (HSBC은행)	USD	매도	20250512	0	360	360	
장외파생	홍콩상하이은행 (HSBC은행)	USD	매도	20250512	0	216	217	

주요자산보유현황

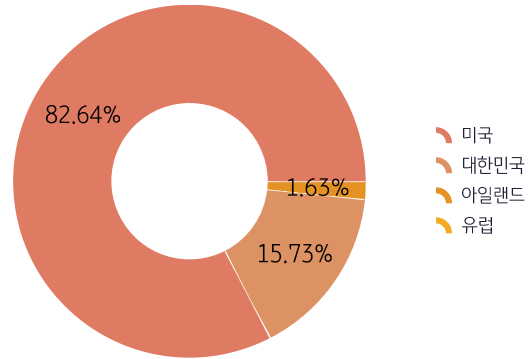
펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 확인하실 수 있습니다.

※ 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.

국가별투자비중

(단위: %)

국가	비중
미국	82.64
대한민국	15.73
아일랜드	1.63
유럽	0.00



* 본 그래프는 편입자산의 (상장/발행) 국가 기준으로 작성되었습니다

집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
VANGUARD S&P 500 ETF	해외수익증권	SANFORDC.BERNS TEINANDCOLLC	11,826	15,185	18.15	미국
ISHARES S&P 500 ETF	해외수익증권	Blackrock	11,813	15,179	18.14	미국
VANGUARD FTSE EMERGING MARKE	해외수익증권	SANFORDC.BERNS TEINANDCOLLC	5,366	5,970	7.13	미국
SPDR EURO STOXX 50 ETF	해외수익증권	SSGAFUNDMANA GEMENT	4,015	4,724	5.65	미국
VANGUARD FTSE EUROPE ETF	해외수익증권	SANFORDC.BERNS TEINANDCOLLC	3,439	4,376	5.23	미국
KB RISE 종합채권	상장지수펀드	KB자산운용	4,012	4,333	5.18	
JPMorgan Betabuilders Japan	해외수익증권	JPMorgan(해외)	2,305	2,681	3.20	미국
KB RISE 미국S&P500 증권 상장지수 투자 신탁	상장지수펀드	KB자산운용	2,504	2,665	3.19	
VANGUARD TOTAL BOND MARKET	해외수익증권	VANGUARDGROU P	2,430	2,656	3.17	미국
KB RISE 머니마켓액티브 증권 상장지수 투 자산신탁	상장지수펀드	KB자산운용	2,431	2,487	2.97	

장외파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
통화선도	홍콩상하이은행 (HSBC은행)	USD	매도	20250610	18	26,373	26,453	5%초과종 목:31.61%
통화선도	BANK OF AMERICA(해외)	USD	매도	20250512	11	15,673	15,718	5%초과종 목:18.79%
통화선도	홍콩상하이은행 (HSBC은행)	USD	매도	20250512	1	1,641	1,632	
통화선도	BNYMELLON	USD	매도	20250512		577	580	
통화선도	홍콩상하이은행 (HSBC은행)	USD	매도	20250512		360	360	
통화선도	홍콩상하이은행 (HSBC은행)	USD	매도	20250512		216	217	

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	우리은행	-	122	2.30		
현금	USD DEPOSIT	-	98	0.00		
현금	EUR DEPOSIT	-	2	0.00		

현금	USD Deposit (Euroclear)	-	2	0.00	
현금	USD DEPOSIT(국내)	-		0.00	

주) 2025.04.25 기준

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	800	

04. 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

펀드의 운용을 담당하는 펀드매니저에 대한 정보를 확인하실 수 있습니다.

성명	운용 개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		협회등록번호
			펀드(개)	운용규모(백만원)	펀드(개)	운용규모(백만원)	
주형준	2017.07.26	책임 운용역	50	2,294,558	0		2109001645
류범준	2024.01.01	책임 운용역	61	4,413,114	22	457,056	2113000928
정찬규	2022.05.12	부책임 운용역	61	4,347,444	19	695,686	2116001094
전연경	2024.12.24	부책임 운용역	49	2,278,603	9	21,876	2123002012

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문이란 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 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

책임운용전문인력 변경내역

최근 3년 동안의 책임 펀드매니저 변경 내용을 확인하실 수 있습니다.

기간	책임운용전문인력
2022.09.01 ~ 2023.12.31	류범준
2024.01.01 ~ 현재	류범준

주) 2025.04 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

05. 비용 현황

보수 및 비용 지급현황

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용, 매매중개수수료 및 증권거래세 등을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
판매회사	자산운용회사	44.825	0.225	46.270	0.225
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) A	0.645	0.620	0.871	0.620
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) A-E	0.189	0.310	0.244	0.310
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C	0.753	0.960	0.911	0.960
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-E	0.593	0.480	0.697	0.480
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-F	-	-	-	-
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-W	-	-	-	-
	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) S	0.006	0.248	0.006	0.248

KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)(운용)	판매회사	KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) S-P	0.210	0.200	0.210	0.200
		KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-P	9.652	0.760	9.340	0.760
		KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-Pe	4.487	0.380	4.712	0.380
		KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-퇴직	32.024	0.670	31.874	0.670
		KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) C-퇴직e	34.040	0.335	35.089	0.335
		KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) S-퇴직	0.072	0.159	0.086	0.170
		KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) O-퇴직	3.616	0.180	4.042	0.180
		펀드재산보관회사(신탁업자)	5.977	0.030	6.169	0.030
	매매·중개 수수료	일반사무관리회사	2.988	0.015	3.084	0.015
		보수합계	140.076	5.571	143.608	5.583
		기타비용	4.346	0.022	5.132	0.025
		단순매매·중개 수수료	7.037	0.035	27.537	0.134
	매매·중개 수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.134	0.001	-	-
		합계	7.170	0.036	27.537	0.134
		증권거래세	-	-	-	-

※ 펀드의 순자산총액(평균)대비비용. 단, 4대보수(자산운용회사, 판매회사, 신탁업자, 일반사무관리회사)는 약관상 연보수율.

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

총보수비용 비율

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용 및 매매중개수수료 등을 연간 단위로 환산한 수치를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 연환산,%)

펀드명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개 수수료비율(B)	합계(A+B)
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형)(운용)	전기	0.022	0.036	0.058	0.022	0.036	0.058
	당기	0.025	0.134	0.159	0.025	0.134	0.159
종류(Class)별 총보수비용 비율 현황							
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) A	전기	0.890	-	0.890	0.912	0.036	0.947
	당기	0.890	-	0.890	0.915	0.134	1.050
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) A-E	전기	0.579	-	0.579	0.601	0.036	0.637
	당기	0.579	-	0.579	0.604	0.136	0.740
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) C	전기	1.230	-	1.230	1.252	0.037	1.288
	당기	1.230	-	1.230	1.255	0.135	1.390
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) C-퇴직	전기	0.940	-	0.940	0.962	0.036	0.998
	당기	0.940	-	0.940	0.965	0.134	1.099
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) C-퇴직e	전기	0.605	-	0.605	0.627	0.036	0.663
	당기	0.605	-	0.605	0.630	0.134	0.764
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) C-E	전기	0.749	-	0.749	0.771	0.036	0.808
	당기	0.750	-	0.750	0.775	0.133	0.908
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) C-F	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) C-P	전기	1.030	-	1.030	1.052	0.036	1.088
	당기	1.030	-	1.030	1.055	0.134	1.189
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) C-Pe	전기	0.650	-	0.650	0.672	0.036	0.708
	당기	0.650	-	0.650	0.675	0.134	0.809
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) C-W	전기	0.262	-	0.262	0.284	0.037	0.321
	당기	0.257	-	0.257	0.283	0.133	0.416
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) O-퇴직	전기	0.450	-	0.450	0.472	0.036	0.508
	당기	0.450	-	0.450	0.475	0.134	0.609

KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) S	전기	0.514	-	0.514	0.535	0.035	0.570
	당기	0.514	-	0.514	0.539	0.133	0.672
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) S-퇴직	전기	0.428	-	0.428	0.450	0.036	0.486
	당기	0.440	-	0.440	0.465	0.134	0.598
KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식 혼합-재간접형) S-P	전기	0.470	-	0.470	0.492	0.036	0.528
	당기	0.470	-	0.470	0.495	0.134	0.629

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 나타냅니다.

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

06. 투자자산매매내역

※해당사항 없음

07. 집합투자기구에 대한 투자현황

해당 펀드가 동일한 집합투자업자가 운용하는 다른 펀드에 투자하는 경우 관련 현황을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유주	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
KB 글로벌 스마트 알파 증권 자투자신탁(주식)(운용)	38,493,570,271	1,599,115,021	4.15
KB RISE 중기우량 회사채 증권 상장지수 투자신탁(채권)	1,174,000	2,000	0.17
KB RISE 200 증권 상장지수 투자신탁(주식)	34,950,000	22,283	0.06
KB RISE 금융채액티브 증권 상장지수 투자신탁(채권)	430,000	2,000	0.47
KB RISE 미국S&P500 증권 상장지수 투자신탁(주식)	52,800,000	155,131	0.29
KB RISE 종합채권(A-이상)액티브 증권 상장지수 투자신탁(채권)	12,583,000	39,000	0.31
KB RISE KIS국고채30년Enhanced 증권 상장지수 투자신탁(채권)	5,358,000	2,000	0.04
KB RISE 머니마켓액티브 증권 상장지수 투자신탁(채권)	51,274,000	46,000	0.09

08. 주요 위험현황 및 관리방안

펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원)

가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험 요인 등

-자산배분 전략수행에 따른 투자 위험

이 투자신탁은 주식 및 채권 관련 국내외 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁으로, 특정 목표시점(Target Date)을 설정하여 주식 및 채권 관련 자산의 투자비중을 조절하는 자산배분 전략을 수행합니다. 그러나 이러한 자산배분전략이 시장의 움직임에 비해 효과적으로 수행되지 못할 경우 또는 특정 자산의 손실이 확대되는 경우 등 다양한 요인들로 인하여 일반투자신탁에 비해 손익의 변동성이 확대되거나 예상하지 못한 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.

-환율변동 위험 및 환헤지 위험

이 투자신탁은 해외에 투자할 수 있기 때문에 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다. 환헤지는 외화자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 해당 통화간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 환헤지는 해당 통화관련 선물 및 선물환 등을 활용하여 헤지할 예정이나 헤지단위 수량의 문제, 통화선물, 선물환의 거래시간과 해외시장의 거래시간 불일치, 자산가격 변동에 따른 환율에 노출된 자산의 가치의 변동 등으로 인해 완전 헤지는 불가능하며 환차익 또는 환차손이 발생할 수 있습니다.

-재간접 투자신탁의 투자위험

이 투자신탁은 해외 집합투자기구의 집합투자증권 등에 주로 투자하기 때문에 해외집합투자기구의 투자대상자산의 가격하락 등에 따라 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다. 또한, 해외 집합투자기구의 규약에서 정한 기간 내에 불가피하게 중도환매를 하는 경우 환매수수료가 발생하여 해당 투자신탁재산의 가치를 하락시킬 수 있으며, 다른 투자신탁보다 일반적으로 환매기간이 더 소요될 수 있습니다. 집합투자증권은 평가기준일에 공고된 가격을 기준으로 평가가 이루어지기 때문에 매입과 환매 시에 적용되는 기준가격과 집합투자증권에서 실제로 투자하는 자산의 가치가 일정한 시차를 두고 반영되며, 특히 해외자산에 투자하는 경우에는 자산에 반영되는 시차가 더 크게 발생할 수 있습니다. 주요 투자대상인 해외 집합투자증권의 운용전략의 상세한 내역 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있으므로 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 따라서 투자대상 자산의 부도 등 신용리스크가 발생할 경우 권리행사 요구 및 처리과정에 참여할 수 없으므로 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁의 투자자에 비해 상대적으로 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다. 집합투자업자는 피집합투자기구를 직접 통제할 수 없기 때문에 피집합투자기구가 이 투자신탁의 투자목적 또는 국내법에서 정한 이 투자신탁에 대한 운용관련 규정을 벗어나서 운용될 수도 있습니다. 또한 투자대상 집합투자기구는 사전예고 없이 상환되거나 해지될 수 있으며, 이러한 경우 최초로 이 투자신탁이 추구한 투자목적의 달성이 어려울 수 있습니다.

-ETF 상장폐지위험

이 투자신탁이 투자하는 ETF 등이 관련 규정에서 정하는 한도를 초과하여 이 투자신탁에 추적오차가 발생하고 동 추적오차가 일정기간 이상 지속되는 경우, 신탁의 원본액이 일정액 미만으로 일정 기간 이상 경과하거나, 수익자가 규정에서 정하는 수 미만이거나, 상장된 거래소에서의 월평균 거래량이 일정 수준에 미달하는 등의 경우에는 관련규정에 의하여 상장폐지 될 수 있습니다. 이 경우 투자한 ETF 등의 신탁계약은 해지되고 잔여자산을 분배할 수 있고, 잔여자산 분배 시까지의 기간 동안에는 유통시장을 통한 집합투자증권의 현금화가 어려워질 가능성이 있으며, 이로 인하여 기대하지 않은 손실이 발생할 수도 있습니다.

-기타위험

이 밖에 원본손실 위험, 자금 송환 위험, 국가위험 및 정책변경위험 등의 위험이 있으며 해당 위험의 자세한 내용은 투자설명서 참고 부탁드립니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

-해당사항없음

나. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 관리 방안

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등 관리 방안

-신탁계약서에 따라 ①집합투자증권, ②주식, ③채권, ④자산유동화증권, ⑤어음, ⑥장내 파생상품, ⑦장외 파생상품 등의 투자비율을, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 ⑧환매조건부 매도, ⑨증권의 대여, ⑩증권의 차입 등의 투자비율을 관리하고 있으며 자세한 내용은 투자설명서 참고 부탁드립니다

-자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 단기대출, 집합투자증권, 동일종목 투자, 파생상품 투자, 동일회사 및 계열회사가 발행한 주식에의 투자, 후순위 채권 투자 등의 항목에 투자제한을 두고 있으며 각 항목당 자세한 내용은 투자설명서 참고 부탁드립니다

-외화표시 자산 등에의 투자로 인한 환율변동위험을 관리하기 위하여 해당 외화표시 자산의 통화 관련 파생상품을 활용하여 환헤지 전략을 실시 할 계획입니다. 그러나, 급격한 투자자산의 가치 변동 및 환율 변동, 환헤지 수단의 부재 또는 유동성 부족 및 대량 설정·환매 등 다양한 변수에 의해 환헤지 전략이 원활히 수행되지 않을 수 있으며, 이로 인해 투자신탁재산 일부 또는 전부가 환위험에 노출될 수 있습니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 · 수단 등

- 1) 동 펀드의 피투자펀드는 ETF와 인덱스 펀드만으로 구성.
- 2) 규모 및 추적오차를 감안하여 ETF와 지수 펀드 선정
- 3) 해외 운용사 웹사이트에서 월간 보고서 제공 중 (추적 지수와의 성과 비교, 업종 및 자산 비중 등)
- 4) 해외 ETF와 지수 펀드는 매 영업일 매도와 해지 가능

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

-해당사항없음

다. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	0	0	0	0
매도금액	0	0	0	0

② 최근 1년간 자전거래 발생시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

-해당사항없음

라. 주요 비상대응 계획

이 투자신탁은 집합투자업자의 내부 기준에 따라 일정수준 이상의 유동성이 확보되거나 매매가 가능한 자산으로 포트폴리오를 구성하여 유동성 위험 등을 관리할 계획입니다. 다만, 시장의 급격한 변동에 따른 거래 부진, 대량환매 등이 발생하여 환매에 응하기 어려운 경우에는 법령에서 정하는 환매연기 절차에 따라 환매를 연기한 후 보유 자산 매각 등으로 환매연기 사유가 해소 된 이후 환매를 재개하거나 수익자 총회를 통해 결의한 방안 등에 따라 환매대금 등을 지급할 예정입니다. 그러나, 부실자산 등이 발생하여 재산 처분이 불가능할 경우 부실자산의 상각 또는 부실자산과 매각 가능 자산을 분리하여 펀드를 설립할 수 있으며 매각 가능 자산만으로 구성된 펀드의 현금성 자산이 발생할 때마다 고객에게 투자비율에 따라 분배금을 지급할 계획입니다.

09. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

자산운용사가 자기가 운용하는 자산을 펀드에 투자하는 경우 관련 현황을 확인하실 수 있습니다.

투자현황

※해당사항 없음

금융위원회의 [자산운용사의 자기 공모펀드 투자 행정지도]에 따라 투자된 당사의 고유재산 의무투자기간 3년이 경과한 시점부터 투자금액을 회수할 수 있습니다. 투자금액 환매시에는 자산운용보고서상 환매결과를 기재할 예정이며, 자세한 내용은 당사 홈페이지(<http://www.kbam.co.kr>)를 통해서도 확인하실 수 있습니다.

10. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 일반형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)(운용)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [KB 온국민 TDF 2045 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)(운용)]의 자산운용회사인 [KB자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]의 확인을 받아 판매회사인 [국민은행농협은행(펀드판매)삼성증권 외 22개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

* 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항

-수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr/>) 펀드공시/수시공시를 참조하시기 바랍니다

※ 당사 준법감시인의 승인번호가 없는 보고서는 당사 내부절차를 준수하여 정식승인된 보고서가 아님을 주지하시기 바랍니다. 이 보고서는 특정기간(3개월) 동안의 자산운용 결과를 요약하여 제공하고 있으며, 발생 가능한 모든 위험을 기재한 것이 아님을 유의하셔야 합니다. 이 상품은 예금자 보호법에 따라 보호되지 않으며, 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다.

보고서 확인

KB자산운용 <http://www.kbam.co.kr>금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

자산운용보고서의 이해(주요용어 설명)

개 요

집합투자기구 (=펀드)	2인 이상의 투자금을 재산 가치가 있는 자산에 투자하여 운용하고 그 결과를 투자자들에게 배분합니다. 특정 자산을 취득하거나 처분하는 등의 방법으로 운용하되 그 운용 과정에서 투자자의 지시를 받지 않습니다. 투자신탁, 투자회사, 뮤추얼펀드, 투자기구 등으로 부르기도 하나 보통은 '펀드'라고 합니다.
기준가격	펀드를 매매하거나 결과를 배분할 때 적용하는 가격입니다. 펀드를 매매하거나 배분하기 전날의 순자산총액을 이날까지 발행한 수익증권 총량으로 나누고 이에 1000을 곱하여 표시합니다. 통상 소수점 아래 셋째 자리에서 반올림 합니다.
금융투자협회 펀드코드	한국금융투자협회가 각 펀드에 부여하는 5자리 고유 코드입니다. 각종 정보를 조회할 때 펀드 이름 대신 쓸 수 있습니다.

관련 금융기관

집합투자업자 (자산운용사)	2인 이상의 투자금을 재산 가치가 있는 자산에 투자하여 운용하는 회사입니다. 보통은 '운용사'라고 합니다. * 집합투자기구(펀드)를 운용하는 회사입니다.
신탁회사 (펀드자산보 관회사)	신탁재산을 관리하는 회사입니다. 신탁업자라고도 하며 보통 은행이 맡습니다. ※ 현행법은 위탁받은 투자자의 자산을 운용사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있습니다. 이에 따라 투자자의 자산은 안전하게 관리됩니다.
일반사무관리 회사	펀드 기준가 산정 등 일반 사무 관리 업무를 맡는 회사입니다.
투자매매/ 중개업자	펀드의 매매를 주 업무로 하는 회사입니다. 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. ※ 투자매매/중개업자는 투자자를 보호하기 위하여 펀드 판매와 관련된 법령 및 표준투자자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.

펀드의 유형

주식형 펀드	일반적으로 집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
채권형 펀드	펀드의 60% 이상을 채권에 투자합니다. 일반적으로 주식에는 투자하지 않습니다.
혼합형 펀드 (주식혼합/ 채권혼합)	주식과 채권에 모두 투자할 수 있는 펀드입니다. 주식에 50% 이상을 투자할 수 있으면 '주식혼합형', 주식에 50% 미만만 투자할 수 있으면 '채권혼합형'이라고 합니다.
모자형 펀드	자펀드는 모펀드에서 발행한 집합투자증권을 취득하며, 그 운용은 모펀드가 합니다. 모자형 펀드는 다음 요건을 모두 충족해야 설정 및 설립을 할 수 있습니다. 1. 자펀드는 모펀드에서 발생한 집합투자증권 이외의 집합투자증권을 취득할 수 없습니다. 2. 모펀드에서 발행한 집합투자증권은 자펀드만이 취득할 수 있습니다. 3. 모펀드와 자펀드의 집합투자업자는 동일해야 합니다.
개방형 펀드	투자자가 원하면 언제든지 환매할 수 있는 펀드입니다.
폐쇄형 펀드	정해진 기한까지 환매할 수 없는 펀드입니다.
추가형 펀드	언제든지 추가로 투자할 수 있는 펀드입니다.
단위형 펀드	모집 시기, 즉 판매 기간이 정해져 있어 그 기간 외에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
종류형 펀드	펀드는 하나지만 그 안에 서로 다른 투자자 그룹(클래스)을 두고 각 그룹에 판매보수와 수수료를 다르게 적용하는 상품입니다.

비 용

보수	펀드를 운용하고 관리하는 데 드는 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용하고 관리해 준 대가로 고객이 내는 비용입니다. 이는 일반적으로 연율로 표시합니다. 보수의 종류는 집합투자업자에게 지불하는 운용보수, 투자매매/중개업자에게 지불하는 판매보수 등이 있습니다. 보수율은 일반적으로 상품마다 다릅니다.
기타비용	위탁매매 수수료, 회계감사 비용, 유가증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 통상 반복적으로 발생하는 비용을 말합니다.
매매회전율	주식 매매의 빈도를 나타내는 지표입니다. 해당 운용 기간에 매도한 주식가액을 같은 기간에 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 예를 들어 일정 기간의 주식 매입 규모가 100억 원이고 주식 매도 규모 또한 100억 원이면 매매회전율은 100%가 됩니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 유가증권 및 파생상품 등을 매매하는 데 든 수수료 총액을 펀드의 순자산총액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료는 펀드의 비용과 비례합니다.

