

BNK선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합)  
[혼합주식형 펀드]

[ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2015년 06월 13일 - 2015년 09월 12일)

- 이 상품은 [혼합주식형 펀드]로서,  
[추가 입금이 불가능한 단위형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,  
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를  
요약하여 제공하는 보고서입니다.

BNK자산운용

서울시 영등포구 국제금융로 2길 28 BNK자산운용  
( 전화 :02-6910-1100 , [www.bnkasset.co.kr](http://www.bnkasset.co.kr) )

# 목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

## <공지사항>

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [BNK선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합) 자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국증권금융(수탁)]의 확인을 받아 판매회사인 [한국투자증권]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
- \* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드의 자산운용회사인 "GS자산운용"이 2015년 7월 27일자로 "BNK자산운용"으로 사명이 변경되었습니다.

각종 보고서 확인 :

BNK자산운용 [www.bnkasset.co.kr](http://www.bnkasset.co.kr)

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
BNK선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합)		A0264	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합주식형), 단위형,개방형	최초설정일	2011.06.13
운용기간	2015.06.13 - 2015.09.12	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	한국투자증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<p>GS선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합) 펀드는 시장을 선도해 나갈 수 있는 핵심우량주식에 집중투자하며, 운용기간 중 산출되는 이 투자신탁의 기준가격(수정기준가격 기준)이 목표기준가격 이상인 경우 채권형 펀드로 전환되어 만기까지 안정적인 수익을 추구합니다.</p> <p>* 목표기준가격 : 1,100원</p> <p>* 투자신탁 전환 : 집합투자계약 제31조의 정기결산을 반영하지 않은 투자신탁 최초설정일로부터의 기준가격("수정기준가격"이라 하며, 투자신탁이 보유하고 있는 주식을 모두 처분한 날의 익영업일에 공고되는 기준가격을 말한다)이 최초로 목표기준가격 이상인 경우 증권형(채권형)으로 전환</p> <p>* 투자신탁 전환일 : 이 투자신탁의 수정기준가격이 최초로 목표기준가격 이상인 날부터 제4영업일</p> <p>* 투자신탁 계약기간 : 아래에서 정하는 바에 의하되, 신탁계약의 해지시에는 투자신탁의 최초설정일로부터 신탁계약의 해지일까지</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 투자신탁 최초설정일로부터 1년 이내에 투자신탁 전환일이 도래하는 경우 : 투자신탁의 최초설정일로부터 1년간</li> <li>- 투자신탁 최초설정일로부터 1년이 경과한 후 투자신탁 전환일이 도래하는 경우 : 투자신탁의 최초설정일로부터 투자신탁 전환일이 속하는 매 반기까지</li> </ul>			

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

## ▶ 재산현황

(단위: 원, %)

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

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
BNK선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합)	자산총액	401,436,318	347,174,194	-13.52
	부채총액	20,553,776	1,320,738	-93.57
	순자산총액	380,882,542	345,853,456	-9.20
	기준가격	874.09	793.82	-9.18

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)

※ 해당사항 없음

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과

국내증시는 미국의 금리인상 사이클 진입을 앞두고 달러화 강세가 심화되는 가운데 중국증시의 급락세와 신흥국의 통화가치 하락, 상품가격 급락 등이 이어지며 글로벌 증시는 패닉을 연출하였습니다. 특히, 국내 증시는 북한발 지정학적 리스크까지 불거지면서 KOSPI가 1,800선까지 위협받는 등 공포심리가 크게 증가하였습니다. 증시의 급락으로 인해 대부분의 업종이 하락한 가운데, 지주회사와 기타소재 업종만이 상승을 기록하였습니다. 그 외에도 소매, 내구소비재/의류, 소비자서비스, 음식료/담배, 통신, 유틸리티 등 글로벌 경기와 상관성이 낮은 내수 위주의 업종이 코스피 대비 상대적으로 하락폭이 적었습니다. 반면, 글로벌 경기 및 상품가격(유가 등)과 관련이 높은 화학, 철강, 건설, 운송, 조선, 무역, 반도체 및 IT 업종은 코스피 대비 하락폭이 컸습니다. 포트폴리오는 시장에 대한 관심보다는 정책 방향, 장기 Trend(헬스케어 등)에 부합하면서 실적 안정성이 높은 기업 위주로 구성하고자 노력하였습니다. 또한, 신규매수의 경우에는 내수 관련 기업 및 낙폭 과대종목 위주로 진행하였습니다. 최근 미국 금리 인상 우려 여파로 개별 종목의 하락폭이 큰 가운데 상대적으로 부진한 수익률을 보이고 있으나, 금리 관련 불확실성이 제거된 이후 증시의 안정기에는 재차 성장주 프리미엄의 회복이 진행될 것으로 예상합니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

향후 투자환경은 미국 금리인상 우려감, 미약한 글로벌 경기회복, 중국의 추가적인 위안화 평가절하 가능성 등 부정적 변수의 영향력이 더 우세한 상황에서 급격한 가격조정(1,800포인트 선까지 하락) 이후에는 단기 기술적 반등이 예상되며, 재차 조정 흐름 이후 저점(trailing PBR 1배)은 지지되는 기간조정 장세를 예상합니다. 부정적인 변수들로 인한 조정압력은 여전히 강한 상태이나 PBR 0.9 ~ 1배 수준에서는 밸류에이션 매력력이 높아지는 가격 수준입니다. 국내를 비롯한 각국 정부의 경기부양지 등을 감안할 때 1,900포인트 선 이하는 과매도 국면으로 판단하고 있습니다. 단기 반등 이후, 1,950pt를 두고 공방을 벌일 것으로 판단하고 있으며, 원화약세 수혜주(자동차, 저평가 IT 대형주 등) 및 저평가 대형주(유틸리티, 유통, 금융 등)가 상대적인 강세를 보일 것으로 보입니다. 그동안 과열양상을 띤 고밸류에이션의 성장주들은 변동성 확대 국면이 유지될 가능성이 높습니다. 부정적인 변수들로 인해 조정이 마무리 되는 국면에서는 여전히 저금리, 저성장 지속에 따른 성장주 프리미엄은 지속될 것이며, 국내 수출의 회복시기 지연과 구조적 어려움 등을 고려해 볼 때 중국인 관광객 소비 회복 등의 수혜가 예상되는 중국 관련 소비재, 신 성장 트렌드를 만들어내는 내수 소비재 등의 상대적 강세가 나타날 전망입니다. 또한, 저금리 고착화로 인한 배당요구 증가와 정책효과에 따른 배당성장주에 대한 관심은 지속될 것으로 예상합니다. 1,900pt 수준에서는 저가매수를 계획하고 있습니다. 시장 방향에 대한 관심보다는 정부 정책, 장기 추세에 부합하면서 실적 안정성 위주의 종목으로 포트폴리오를 구성하려 노력하겠습니다. 한편, 포트폴리오 밸런스는 낙폭과대주, 가치주, 고배당주로 구축하여 안정성을 보강할 계획입니다. 관심업종 및 종목군으로는 중국소비 성장주, 고령화 성장주, 저유가 등을 통한 원가절감 수혜주, 합리적 소비

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	15.06.13 ~ 15.09.12	15.03.13 ~ 15.09.12	14.12.13 ~ 15.09.12	14.09.13 ~ 15.09.12	13.09.13 ~ 15.09.12	12.09.13 ~ 15.09.12	
BNK선택과집중다갯전환형증권투자신탁1호(주식혼합)	-9.18	1.98	2.02	-3.26	-5.88	-7.96	-
(비교지수대비 성과)	(-5.58)	(2.60)	(0.65)	(-0.65)	(-5.55)	(-10.56)	-
비교지수	-3.60	-0.62	1.37	-2.61	-0.33	2.60	-

※ 비교지수 :  $(0.7 * [KOSPI]) + (0.25 * [KOSBI120]) + (0.05 * [CALL금리])$

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

### ▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

### ▶ 손익현황

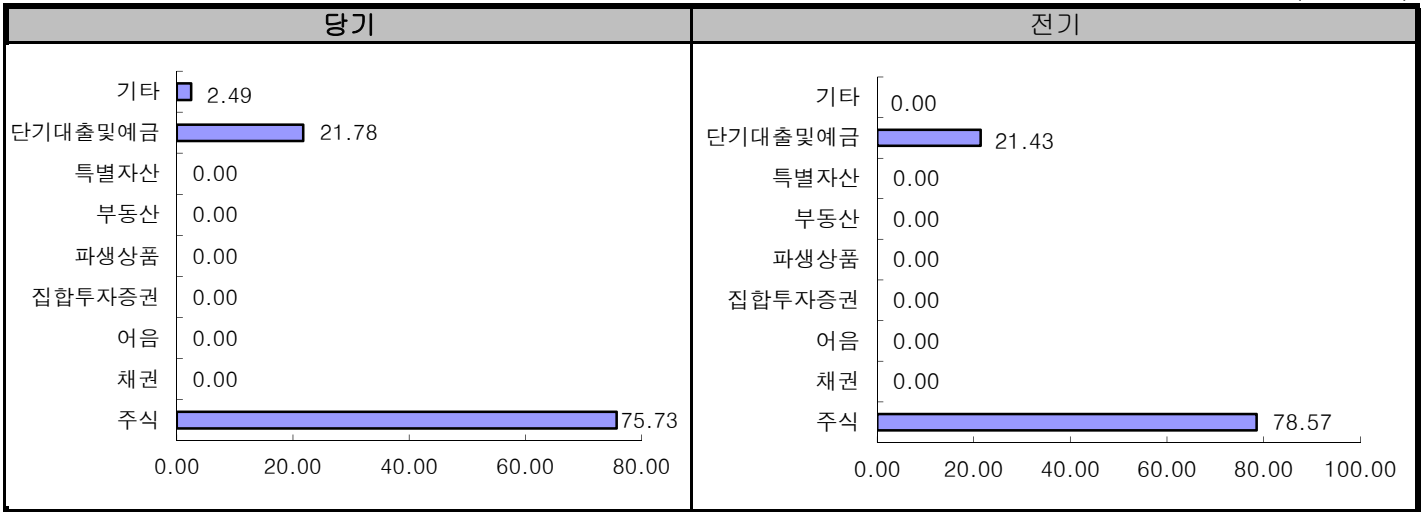
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
전기	47	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-1	46
당기	-34	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-1	-35

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

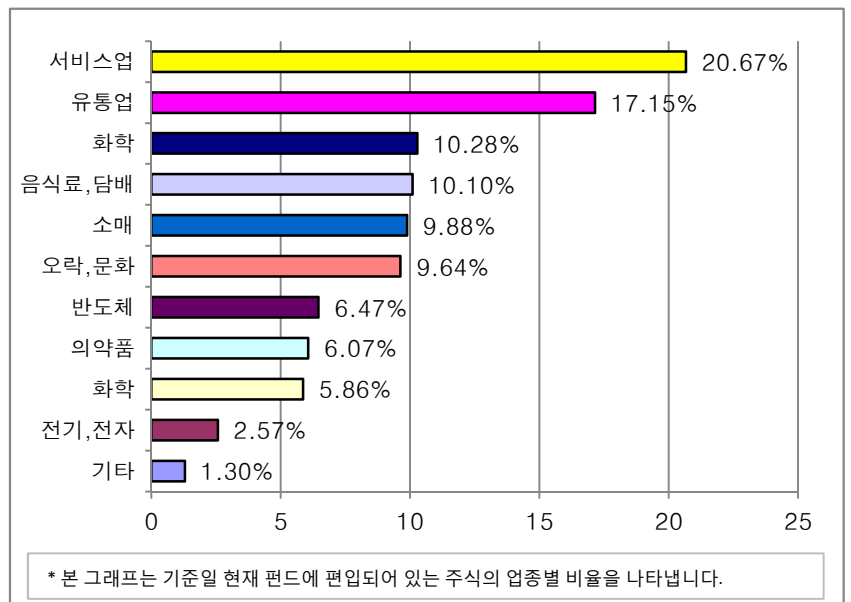
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	263 (75.73)	-	-	-	-	-	-	-	-	76 (21.78)	9 (2.49)	347 (100.00)
합계	263 (75.73)	-	-	-	-	-	-	-	-	76 (21.78)	9 (2.49)	347 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

#### ▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

순위	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	54	20.67
2	유통업	45	17.15
3	화학	27	10.28
4	음식료,담배	27	10.10
5	소매	26	9.88
6	오락,문화	25	9.64
7	반도체	17	6.47
8	의약품	16	6.07
9	화학	15	5.86
10	전기,전자	7	2.57
11	기타	3	1.30
합 계		263	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액\*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

#### ▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

※해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

※해당사항 없음

▶ **환헤지에 관한 사항**

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지	기준일(2015.09.12) 현재 환헤	(2015.06.13 ~ 2015.09.12) 환	기준일(2015.09.12) 현재 환헤
-	-	-	-

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)**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
이마트	116	28	8.05	-
엔씨소프트	140	27	7.86	-
송원산업	2,414	27	7.78	-
국순당	3,878	27	7.65	-
인터파크	1,125	26	7.48	-
에스엠	601	25	7.29	-
신세계푸드	79	17	4.94	-
현대백화점	122	17	4.93	-
티씨케이	741	17	4.89	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※해당사항 없음

▶ **채권**

※해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※해당사항 없음

▶ 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	한국증권금융(수탁)		76	1.15		21.78

▶ 기타자산

※해당사항 없음

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
임현근	2011.06.13	책임 운용 (주식운용 본부장)	57	2,369	6	326	전남대학교 회계학 학사	2109000695
							우리투자증권 WRAP운용 [주식운용]	
							현 GS자산운용 주식운용	
김정훈	2015.04.23	부책임 운용 (주식)	51	2,210	1	170	KAIST 생명과학 학사	2110000499
							현 GS자산운용 주식운용	

주1) 이 투자신탁의 운용은 주식운용1팀이 담당합니다.

주2) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주3) 성명이 굵은 글씨로 표시되지 않은 것이 부책임운용전문인력이며, 부책임운용전문인력이란 책임운용전문인력이 아닌 자로서 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 중대한 영향을 미칠수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 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
2011.06.13 ~ 2014.06.01	주식운용팀(신은주) - 부책임운용전문인력
2014.06.02 ~ 2015.04.22	주식운용1팀(강병희) - 부책임운용전문인력
2015.04.23 ~ 현재	주식운용1팀(김정훈) - 부책임운용전문인력

(주 1) 2015.09월 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(%)*
BNK선택과집중타겟전환 형증권투자신탁1호(주식)	자산운용회사	0.66	0.16	0.61	0.16
	판매회사	0.72	0.18	0.66	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.03	0.01	0.03	0.01
	일반사무관리회사	0.02	0.00	0.02	0.00
	보수 합계	1.43	0.35	1.32	0.35

증권투자자산(주식·채권 혼합)	기타비용**		0.00	0.00	-	-
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.89	0.22	0.56	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.26	0.06	0.16	0.04
		합계	1.15	0.28	0.72	0.19
	증권거래세		1.74	0.43	1.08	0.29

\* 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	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
BNK선택과집중타겟전환형증권투자신 탁1호(주식혼합)	전기	1.40	1.13	2.52
	당기	1.40	0.76	2.16

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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.

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

BNK선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
14,812	336	15,446	358	120.15	476.67

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2014.09.13 ~ 2014.12.12	2014.12.13 ~ 2015.03.12	2015.03.13 ~ 2015.06.12
65.71	35.43	189.18

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

## 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 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 출자비율에 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 업무로 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.