

BNK선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합)
[혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2020년 03월 13일 - 2020년 06월 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

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. 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 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

3등급(다소높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
BNK선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합)		A0264	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식형), 단위형, 개방형	최초설정일	2011.06.13
운용기간	2020.03.13 - 2020.06.12	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	한국투자증권
펀드재산보관회사(신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징 BNK선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(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.			
* 목표기준가격 : 1,100원 * 투자신탁 전환 : 집합투자규약 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 * 투자신탁 전환일 : 이 투자신탁의 수정기준가격이 최초로 목표기준가격 이상인 날부터 제4영업일 * 투자신탁 계약기간 : 아래에서 정하는 바에 의하되, 신탁계약의 해지시에는 투자신탁의 최초설정일로부터 신탁계약의 해지일까지 - 투자신탁 최초설정일로부터 1년 이내에 투자신탁 전환일이 도래하는 경우 : 투자신탁의 최초설정일로부터 1년간 - 투자신탁 최초설정일로부터 1년이 경과한 후 투자신탁 전환일이 도래하는 경우 : 투자신탁의 최초설정일로부터 투자신탁 전환일이 속하는 매 반기까지			

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
BNK선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합)	자산총액	94	105	11.39
	부채총액	1	0	-75.25
	순자산총액	93	105	12.66
	기준가격	818.03	921.61	12.66

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	
2020.06.15	0	113	921.61	921.61	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[주식부문]

동 기간동안 당 펀드는 +12.66%, 비교지수는 +11.77%의 수익률로, 비교지수 대비 0.89%p 상회하였습니다. 3월은 금융시장 변동성 확대에 따라 미국은 2조 달러 규모의 긴급재정 지출안을 가결시켰고, ECB 또한 7,500억 유로 규모의 자산 매입을 결정하는 등 주요국들은 경기부양을 위한 정책을 발표했습니다. 특히 1,273원까지 치솟던 원달러 환율은 한미 통화스와프 체결로 안정을 찾으며 국내 증시도 저점 대비 약 20% 반등 마감했습니다. 4월 초 주요국 코로나19 확진자 증가 속도가 둔화되며 코로나19 확산이 정점을 지났다는 인식이 형성됐습니다. 또한 주요 다국적 제약사들은 연이어 치료제 및 백신 개발 계획을 발표했습니다. 따라서 시장은 Lockdown 해제 이후 주요 국가들의 경제 재개에 대한 기대감을 반영했습니다. 중국, 유럽, 미국 등 주요국의 코로나 확진자 수가 하락세에 접어들었고 미국과 유럽 일부 도시에서는 락다운이 해제를 감행하며 경제활동 재개가 시작되었습니다. 또한 글로벌 제약사의 치료제와 백신의 임상결과가 긍정적으로 발표되며 시장은 언택트 관련주 중심의 반등에 이어 씨클리컬을 중심으로 한 소외주 중심의 강한 반등세를 기록했습니다.

[채권부문]

6월 국내채권시장은 수급 불균형 우려로 금리가 상승하며 시작하였습니다. 정부의 3차 추경안에 따른 적자국채 23.8조원에 대한 물량 부담과 한국은행의 적극적인 시장 개입 가능성, 코로나 19확진자 증가에 따른 국내 트리플 약세, 강세 시장 반복, 레포 규제에 의한 시장 수급 불균형과 레포 규제 한 달 유예 등 약세 재료와 강세 재료가 반복적으로 나타나며 박스권 흐름을 보였습니다. 월간 기준으로는 금리가 소폭 상승하며 마감하였습니다.

국고 3년 기준: 0.809% → 0.845%

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]

코로나19로 인해 타격을 입은 실물 경제를 지원하기 위한 중앙은행과 각국 정부의 정책은 이어질 것으로 예상됩니다. 주식 시장의 경우 코로나 사태 이전 수준으로 회복했지만, 생산과 고용은 여전히 이전 수준을 훨씬 밑돌고 있기 때문입니다. 따라서 유동성을 기반으로 한 주식시장에 우호적인 환경은 지속될 전망입니다. 하지만, 최근 주식 시장은 코로나 확진자 수의 증가, 개별 기업의 실적 전망 하향 등 악재에도 일정 부분 반응하는 모습을 보이고 있다는 점이 달라졌습니다. 특히 다가올 7월에는 대형주의 실적 발표가 연이어 예정되어 있다는 점에서, 실적에 대한 확인 심리가 부각될 것이며, 2분기 실적 및 하반기 전망에 따라 종목별 차별화가 가속화될 것으로 예상됩니다. 최근 1개월의 이익 추정치 하향이 제한적이라는 점을 감안할 때 어닝 쇼크의 가능성은 낮아 보이나, 3분기 실적 추정치의 하향 조정이 이어지고 있음을 감안하면 추가 상승을 위해서는 EPS 모멘텀의 상승 전환이 필요해 보입니다. 섹터별로는 전체 시장 대비 최근 1개월간 이익 추정치가 상향 조정된 필수소비재, 건강관리, 소프트웨어 등의 상대적 강세가 지속될 것으로 예상됩니다.

[채권부문]

기준금리가 0.5%로 낮아진 상황과 한국은행의 완화적 통화 스탠스로 시중에 통화가 많이 풀린 상황입니다. 6월 초에는 REPO금리가 0.3%까지 하락하는 등 단기 잉여가 나타났었습니다. 6월 중순 이후 레포 금리 급등과 단기 채 금리 상승으로 금융당국은 REPO규제를 한 달간 유예해주었습니다. 높아진 단기 금리 매력과 1년 이내 기준금리 인상 가능성이 부재한 가운데 국고 3년 금리는 기준금리 대비 매력도가 높아 금리 상승 여력이 크지 않다고 판단하고 있습니다. 따라서 7월 금리는 점진적으로 하락하는 모습을 보일 것으로 전망합니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	20.03.13 ~ 20.06.12	19.12.13 ~ 20.06.12	19.09.13 ~ 20.06.12	19.06.13 ~ 20.06.12	18.06.13 ~ 20.06.12	17.06.13 ~ 20.06.12	15.06.13 ~ 20.06.12

BNK선택과집중타겟전환 형증권투자신탁1호(주식 혼합)	12.66	0.75	11.15	3.91	-8.24	1.95	5.44
(비교지수대비 성과)	(0.89)	(0.00)	(7.26)	(1.89)	(-0.38)	(6.24)	(-1.38)
비 교 지 수	11.77	0.75	3.89	2.02	-7.86	-4.29	6.82

※ 비교지수 : (0.7 * [KOSPI]) + (0.25 * [KOB1120]) + (0.05 * [CALL금리])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

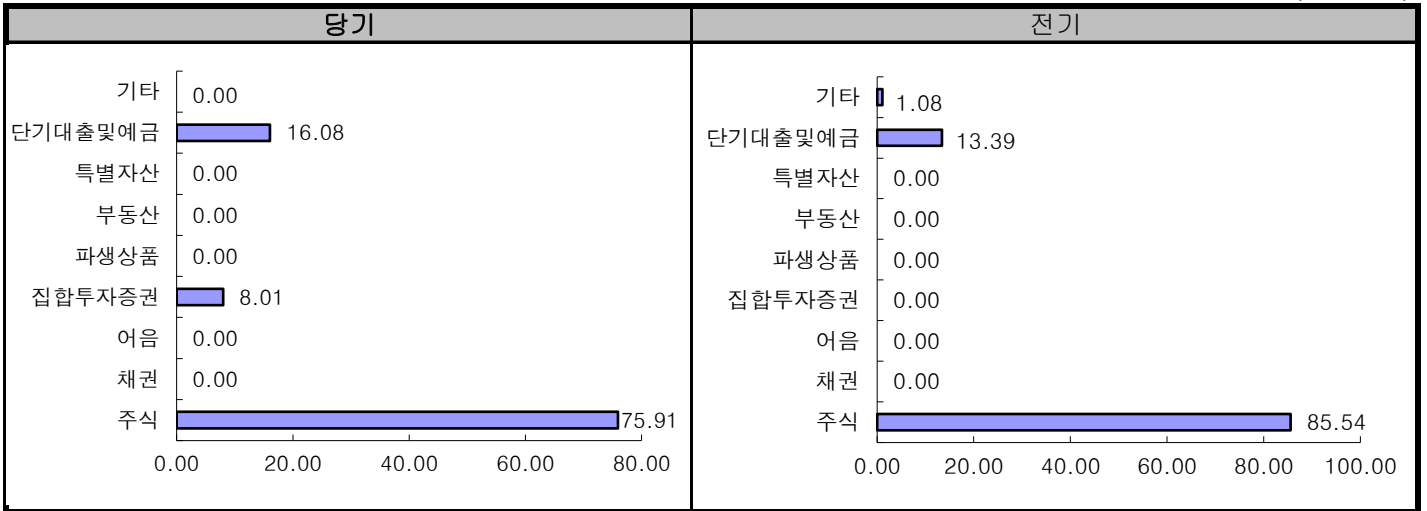
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-11	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-11
당기	13	-	-	-1	-	-	-	-	-	0	0	12

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

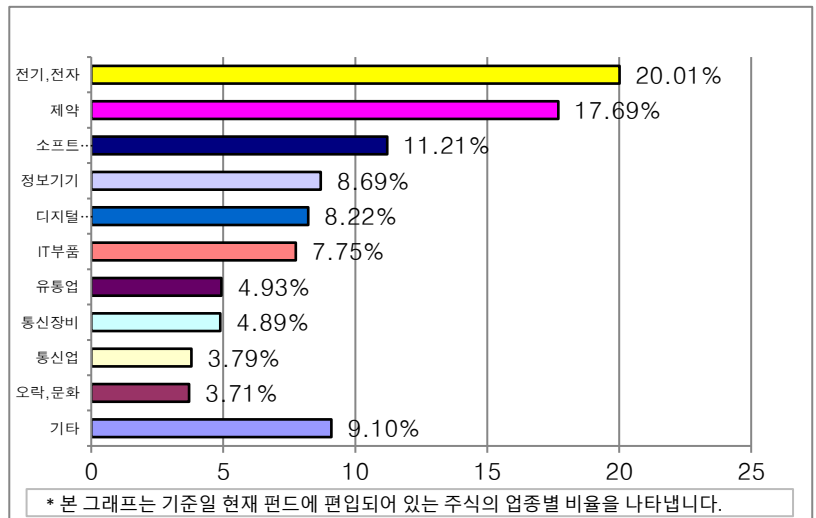
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	80 (75.91)	-	-	8 (8.01)	-	-	-	-	-	17 (16.08)	-	105 (100.00)
합계	80 (75.91)	-	-	8 (8.01)	-	-	-	-	-	17 (16.08)	-	105 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

업종명	평가액	보유비율
1 전기, 전자	16	20.01
2 제약	14	17.69
3 소프트웨어	9	11.21
4 정보기기	7	8.69
5 디지털컨텐츠	7	8.22
6 IT부품	6	7.75
7 유통업	4	4.93
8 통신장비	4	4.89
9 통신업	3	3.79
10 오락, 문화	3	3.71
11 기타	7	9.10
합계	80	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 - 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)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	192	10	9.57	-
경남제약	1,091	10	9.18	-
아이씨케이	1,879	7	6.59	-
디앤씨미디어	248	7	6.23	-
대덕전자	678	6	5.62	-
아프리카티비	94	5	5.20	-
씨젠	40	4	4.25	-
신세계	17	4	3.74	-

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KODEX 인버스	상장지수펀드		10	8	8.01	8.01

▶ 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)		17	0.23		16.08

▶ 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		
김춘배	2016.06.14	책임운용전문인력	7	39,352	3	1,198	성균관대학교 통계학과 학사	2109000277
							부국증권 채권팀	
							KB자산운용 채권운용팀	
							NH-CA자산운용 채권운용본부	
							BNK자산운용 채권운용본부장	
이건민	2018.03.14	책임운용전문인력	36	5,419	11	541	고려대학교 식품자원경제학/경제학 복수전공	2110000472
							동부증권 주식운용	
							AK투자자문 주식운용	
							HDC자산운용 주식운용	
							BNK자산운용 주식운용	
백두진	2018.03.14	운용전문인력	14	1,161	5	30	광운대학교 산업심리학과 학사	2111000519
							다원투자자문 주식운용	
							HDC자산운용 주식운용	
							BNK자산운용 주식운용	
허익서	2019.11.08	운용전문인력	16	4,068	2	12	딜로이트안진회계법인	2113000578
							멀티에셋자산운용	
							한국신용평가	
							ABL글로벌자산운용	
							BNK자산운용	

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 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2014.04.01 - 2019.05.12	구경서
2015.04.23 - 2017.09.14	김정훈
2016.06.14 - 2018.01.29	박의현
2016.06.14 - 2020.06.12	김춘배
2017.09.15 - 2018.03.13	홍찬양

2018.01.30 - 2018.03.13	김정민
2018.03.14 - 2020.06.12	백두진
2018.03.14 - 2020.06.12	이건민
2019.05.13 - 2019.11.07	신정섭
2019.11.08 - 2020.06.12	허익서

(주 1) 2020.06월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
BNK선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합)	자산운용회사	0.17	0.16	0.16	0.16	
	판매회사	0.19	0.17	0.17	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.01	0.01	0.01	
	일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
	보수 합계	0.37	0.35	0.34	0.35	
	기타비용**	-	-	-	-	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.07	0.07	0.12	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.02	0.02	0.03	0.03
		합계	0.09	0.08	0.14	0.15
		증권거래세	0.11	0.10	0.18	0.19

* 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)
BNK선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합)	전기	1.40	0.33	1.73
	당기	1.40	0.59	1.99

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 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 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
8,112	58	5,344	72	95.13	377.41

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2019.06.13 ~ 2019.09.12	2019.09.13 ~ 2019.12.12	2019.12.13 ~ 2020.03.12
70.50	57.54	47.14

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)	집합투자계약상 주식에 집합투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
채권형(집합투자기구)	집합투자계약상 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 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.