

# 트러스톤 다이나믹코리아30 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2013년06월27일 ~ 2013년09월26일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

## 트러스톤자산운용(주)

서울시 영등포구 여의대로 66,10층  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

드디어 트러스톤자산운용의 트러스톤다이나믹코리아30증권펀드의 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 글로벌 금융시장 환경 및 경기 불안이 지속되는 가운데에도 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤다이나믹코리아30증권펀드와 트러스톤다이나믹코리아50증권펀드는 당사가 운용하는 첫 번째 공모 롱숏 펀드로서 전사적인 역량과 관심이 집중되고 있는 펀드입니다. 롱숏 전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로 안정적인 성과를 추구할 수 있습니다.

트러스톤다이나믹코리아30증권펀드를 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리며 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드립니다. 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

## 운용개요

### 1. 운용실적

지난 3개월(2013.6.27~2013.9.26) 동안 트러스톤다이나믹코리아30증권펀드의 수익률은 +2.05%로 동 기간 비교지수(KIS국고채 01-02Y)의 +0.84%대비 +1.20%를 초과하는 양호한 수익을 시현 하였습니다.(운용펀드 기준)

지난 3달을 돌이켜보면 1,834pt에서 시작한 코스피 지수는 10월 22일 기준 2,056pt를 기록하여 12%의 큰 상승을 보였습니다. 외국인이 35일간 순매수를 한 부분이 상승동인이었습니다. 지수가 상승하면서, 지수를 구성하는 대형종목 중심으로 큰 상승세를 시현하였습니다. 섹터별로 조선, 화학, 금융업종의 상승율이 컸습니다. 동 펀드는 이러한 시장상황에서 위의 업종을 최대한 롱(매수)포지션으로 추적하였으며, 반대 영역의 방어주들을 숏(매도)포지션으로 구축하였습니다.

펀드의 순주식편입비는 10%내외에서 안정적으로 운용 중입니다. 당사의 다이나믹롱숏펀드는 시장상황과 무관하게 절대수익을 추구하는 펀드로서, 다가오는 4분기에도 안정적인 수익을 시현하도록 노력하겠습니다.

채권시장은 글로벌 금리 흐름에 지배적인 영향력을 보인 미 연준의 양적완화 축소 이슈 행보에 연동되며 급등락을 반복하는 가운데, 강세를 보였습니다. 6월 FOMC에서 버냉키 미 연준 의장의 양적완화 조기 축소 의사 표명 후 급등한 글로벌 금리는, 버냉키 미 연준

의장의 의회 증언으로 조기 출구전략 실시 우려가 한층 완화되면서 급락했습니다. 하지만 국내 2/4분기 GDP 성장률이 예상치를 상회하고, 미 경제지표 호조로 9월 FOMC에서 구체적인 양적완화 축소 방안이 발표될 것이라는 의견이 힘을 얻으면서 채권금리는 이전보다 높은 수준의 박스권을 형성하며 완만한 상승을 이어나갔습니다. 국내 발 재료들은 상대적으로 제한적인 영향력을 보이는 가운데, 예상과 달리 9월 FOMC에서 자산매입 현 수준 유지가 결정되자 채권금리는 다시 급락, 완화적 통화정책 유지에 대한 기대감을 드러냈습니다. 이러한 상황 속에 국내 채권금리는 2013년 9월 26일 현재, 국고3년물 기준 2013년 6월 26일 대비 12bp 하락한 2.85%로 마감하였습니다.

채권 투자는 안정성을 고려, 국고채, 통안채 및 우량 신용채권 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 추가 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

## 2. 운용계획

2013년 4분기 시장은 경기 사이클 측면에서 상저하고의 완만한 회복 국면에 들어서 있는 것으로 판단됩니다. 지난 3분기 외국인의 공격적인 매수 강도는 약해질 것으로 예상되며, 그 동안 상대적으로 성과가 부진하였던 종목군들의 따라잡기가 예상됩니다. 섹터별로는 아이티와 자동차를 긍정적 관점에서 바라보고 있습니다.

이러한 예상하에 롱(매수)포트폴리오 내수주중 가격 메리트가 생긴 종목군의 신규편입이 예상되며, 숏(매도)포트폴리오는 고평가 된 소재, 산업재 섹터내 매력도가 낮은 종목들로 구성 할 계획입니다. 그 외 인핸스드 종목군(시장흐름과 관계없는 구조적인 성장주)을 지속적으로 발굴하겠습니다.

향후 채권시장은 미국의 정부폐쇄로 인한 경기 회복 둔화 가능성과 일시적으로 유예기간을 확보하긴 했으나 여전히 미결로 남은 부채한도 문제, 연내 실시 가능성을 놓고 의견이 분분한 양적완화 축소 등의 불확실성들로 인해 변동성의 확대가 예상됩니다. 미 연준은 9월 FOMC에서의 양적완화 축소 시기 연기 후에도 여전히 연내 실시 가능성을 시사하고 있지만, 과잉 유동성으로 인한 부작용 보다는 경기회복의 안정적 토대를 공고히 하는 쪽을 중시하고 있는 듯 합니다. 미 고용지표가 회복 탄력을 조금씩 잃어가고 인플레이션 압력도 여전히 낮은 상황에서 금리 상승으로 인한 부담을 무릅쓰고 서둘러 자산매입 축소를 실시하기는 어려운 측면이 분명히 존재하며, 이는 금리 하락 압력으로 작용할 가능성이 있습니다. 한편 국내 경기는 8월 광공업생산이 호조를 보이는 등 한은의 성장경로를 유지하고 있지만 세수 결손으로 재정정책 여력이 제한적인 상황에서 강한 경기회복 모멘텀을 기대하기는 어려워 보입니다. 따라서 향후 국내 채권 금리는 글로벌 금리 하향 안정화 추세 속에서 하방 압력

이 클 것으로 예상하지만, 절대금리 부담 속 하락폭은 제한적인 가운데 연말이 가까워질수록 양적완화 축소 재료가 힘을 얻으며 금리 상승 압력이 커질 것으로 전망합니다. 리스크 관리에 중점을 두되, 유연한 채권 듀레이션 관리와 높은 금리매력도의 우량 신용채권 편입을 통해 수익성 제고 노력을 지속하도록 하겠습니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자” 한다는 운용철학을 견지합니다. 유럽 금융위험과 글로벌 경기 우려 등이 지속적인 부담으로 작용하는 반면 정책효과에 의한 경기회복 기대감으로 코스피 지수가 등락을 거듭하면서 주식의 기대수익률은 낮은 반면 변동성은 다소 높아질 수 있는 상황입니다. 따라서 지금은 어느 때보다도 시류에 흔들리지 않는 원칙에 입각한 투자가 요구되는 시점이자, 당 펀드가 갖고 있는 장점이 더욱 부각될 수 있는 시점이라고 생각합니다. 보다 철저한 종목 리서치를 통해 안정적인 성장을 이어나갈 수 있는 우량 회사에 대한 발굴작업을 지속하면서 종목과 업종간 상대적 매력도에 대한 끊임없는 고민을 통해 다음 분기 보고서에서도 좋은 수익률로 찾아 뵈 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다.

언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다. 환절기 건강에 유의하시고 항상 댁내 두루 평안하시기를 간절히 바랍니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택  
 주식운용AI본부장 김주형  
 채권운용 팀장 여중훈 拜上



# 목 차

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

<참고 - 펀드용어정리>

# 1. 펀드의 개요

## ■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트다이내믹코리아30증권투자신탁[채권혼합]		3등급	A4394
A			AK186
C			A7399
W			A7400
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2011.06.27
운용기간	2013.06.27 ~ 2013.09.26	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 95%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 30% 이하를 국내 주식에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 채권 투자는 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조절을 통해 자본이익 달성을 추구합니다. 주식 투자는 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 Long-Short 전략, Pair Trading 전략, Enhanced 전략을 이용하여 주식 매수 30% 이하, 차입매도 20% 이하, 추가지수 선물 매도 10% 이하로 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구합니다.		

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 <http://dis.fundservice.net>, 운용사 홈페이지 [www.trustonasset.com](http://www.trustonasset.com) 에서 확인하실 수 있습니다.

## ■ 재산현황

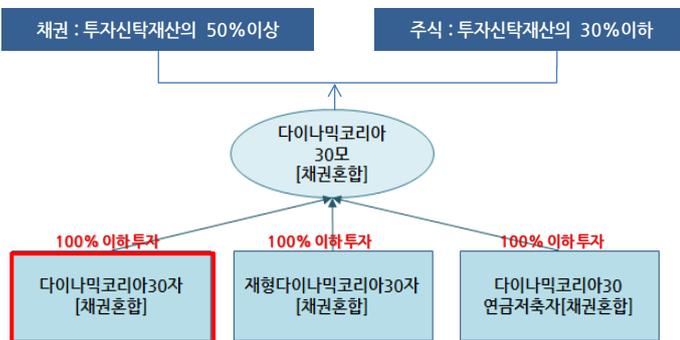
(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이내믹코리아30 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	108,770	113,365	4.22
	부채 총액 (B)	11	112	913.10
	순자산총액 (C=A-B)	108,759	113,254	4.13
	발행 수익증권 총 수 (D)	101,333	110,401	8.95
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,073.28	1,025.84	2.05
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,055.80	1,017.90	1.79
W	기준가격	1,002.15	1,019.17	1.92
A	기준가격	0.00	1,007.73	0.77

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

# 2. 수익률 현황

## ■ 펀드 구성



## ■ 기간 수익률

(단위 : 백만원)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹코리아30 증권자투자신탁(채권혼합)	2.05	2.23	5.17	5.57
비교지수(벤치마크)	0.84	1.22	2.28	2.92
(비교지수 대비 성과)	(1.20)	(1.00)	(2.89)	(2.66)
종류(Class)별 현황				
C	1.79	1.71	4.39	4.53
(비교지수 대비 성과)	(0.95)	(0.49)	(2.11)	(1.62)
W	1.92	1.97	-0.57	-0.65
(비교지수 대비 성과)	(1.07)	(0.74)	(-2.85)	(-3.57)
A	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.84	1.22	2.28	2.92

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국고채1~2년 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트다이나믹코리아30 증권자투자신탁(채권혼합)	5.57	13.64	-	-
비교지수(벤치마크)	2.92	7.49	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.66)	(6.15)	-	-
종류(Class)별 현황				
C	4.53	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.62)	-	-	-
W	-0.65	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.57)	-	-	-
A	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	2.92	7.49	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국고채1~2년 100%

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

## ■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-1,618	-245	0	0	1,075	0	0	0	0	88	-31	-730
당기	2,668	628	0	0	-1,201	0	0	0	0	124	-47	2,172

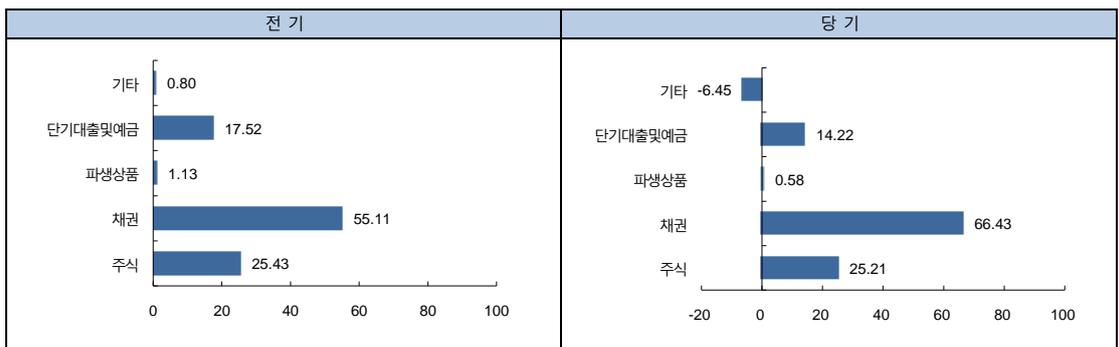
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	28,582 (25.21)	75,312 (66.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	655 (0.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	16,126 (14.22)	-7,310 (-6.45)	113,365 (100.00)

주) 개별종목 차입매도 및 선물은 기타로 기재



## ■ 업종별(국내주식) 투자비중

- Long(매수)

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	유통업	16.68	6	보험	6.07
2	전기,전자	14.36	7	철강및금속	5.71
3	서비스업	14.01	8	운수장비	3.74
4	화학	12.63	9	음식료품	3.19
5	금융업	6.83	10	기타	16.78

- Short(매도)

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	화학	3.76	6	운수장비	2.02
2	철강 및 금속	2.75	7	건설	1.43
3	의약품	2.37	8	서비스	1.30
4	유통업	2.32	9	통신	0.38
5	전기,전자	2.15	10	기타	0.55

### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	통안0276-1506-02	11.46	6	채권	통안0359-1310-02	5.77
2	파생상품	코스피200 F 201312	9.23	7	채권	예보기금특별계정채권2012-3	4.46
3	채권	국고채권0500-1409(09-3)	9.01	8	채권	국고채권0400-1509(10-5)	3.61
4	단기상품	은대(기업은행)	8.82	9	채권	농협금융채권(은행)2012-12이2.5	3.53
5	채권	국고0275-1709(12-4)	7.58	10	채권	외환은행36-06이3갑-17	3.52

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다

### ▼ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 채권

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0276-1506-02	12,969	12,987	대한민국	KRW	2013-06-02	2015-06-02		RF	11.46
국고채권0500-1409(09-3)	9,976	10,215	대한민국	KRW	2009-09-10	2014-09-10		RF	9.01
국고0275-1709(12-4)	8,679	8,597	대한민국	KRW	2012-09-10	2017-09-10		RF	7.58
통안0359-1310-02	6,485	6,541	대한민국	KRW	2011-10-02	2013-10-02		RF	5.77
예보기금특별계정채권2012-3	4,988	5,061	대한민국	KRW	2012-03-13	2015-03-13		AAA	4.46
국고채권0400-1509(10-5)	3,991	4,087	대한민국	KRW	2010-09-10	2015-09-10		RF	3.61
농협금융채권(은행)2012-12이2.5	3,991	4,004	대한민국	KRW	2012-12-11	2015-06-11		AAA	3.53
외환은행36-06이3갑-17	3,991	3,987	대한민국	KRW	2013-06-17	2016-06-17		AAA	3.52

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

#### ▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201312	매도	78	10,466	

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

#### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	기업은행	2013-03-31	9,989	2.07		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김주형	이사	1971년	7	1,343	-	-	2109000512
여중훈	부장	1974년	25	13,954	2	880	2109000911

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어  
 ※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단,

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스톤다이나믹코리아30 증권자투자신탁[채권혼합]	자산운용사	0	0.00	0	0.00
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용**	4	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
	C	자산운용사	68	0.12	118
판매회사	73	0.13	125	0.13	
펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	4	0.00	
일반사무관리회사	2	0.00	4	0.00	
보수합계	146	0.25	250	0.25	
	기타비용**	0	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
W	자산운용사	1	0.12	1	0.12
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.13	1	0.13
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
	A	자산운용사	0	0.00	5
판매회사		0	0.00	3	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
보수합계		0	0.00	9	0.20
기타비용**		0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료		0	0.00	0	0.00
증권거래세		0	0.00	0	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
트러스트다이나믹코리아30 증권투자자산신탁[채권혼합]	전기	0.1539	0.4245	0.5784
	당기	0.0976	0.387	0.4846
종류(Class)별 현황				
C	전기	1.1111	0.3998	1.5109
	당기	1.0613	0.3656	1.4269
W	전기	0.532	0.4189	0.9509
	당기	0.5223	0.3919	0.9142
A	전기	0	0	0
	당기	0.8105	0.335	1.1455

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·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.

## 6. 투자자산 매매내역

### ■ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
235,954	11,612	311,377	14,076	50.69	201.12

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### ■ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

12년12월27일 ~13년03월26일	13년03월27일 ~13년06월26일	13년06월27일 ~13년09월26일
66.25	20.76	50.69

## 7. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이나믹코리아30증권투자자산신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>  
<http://dis.kofia.or.kr>

## 참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
추가형	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 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. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다. 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융감독위원회의 인가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	집합투자업자의 위탁을 받아 펀드기준 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.