

트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2013년07월15일 ~ 2013년10월14일)

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?

트러스트자산운용의 트러스트칭기스칸퇴직연금증권자펀드 열세번째 분기 성과보고서를 올리게 되었습니다. 항상 관심과 애정을 가져주시는 고객 여러분들께 진심으로 감사한 마음을 전합니다. 외국인들의 매수가 지속되면서 사상 최장기간 연속 순매수 기록을 경신하였습니다. 과거 IMF직후와 2000년대 초반에도 외국인들이 집중적인 순매수가 있었고 2~3년뒤 시장은 큰 폭으로 상승했던 학습효과를 떠올려 볼만 한 시점이 아닌가 싶습니다. 물론 외국인들의 방향성이 시장의 펀더멘털을 대변해주는 것은 아닙니다. 그리고 앞서 말씀드린 두 시기에도 외국인들의 매수행진이 멈추자 단기적으로 지수는 상당 폭의 조정을 받기도 하였습니다. 그러나 공모펀드의 지속적인 환매 행진이 멈추지 않고 있는 가운데 ‘역대 최장 기간’ , ‘역대 최대 금액’ 의 매수세가 유입될 수 있는 이유는 무엇인지 곰곰히 생각해봐야 한다고 생각합니다. 저희는 한국 증시의 저평가 매력과 한국 경제의 튼튼한 펀더멘털, 그리고 한국 기업들의 글로벌 경쟁력 향상이 가장 큰 이유가 아닐까 생각합니다. 이러한 요인들이 그동안 선진국 경기불확실성의 여파로 부각되지 못하다가 최근 위험선호도가 개선되며 점차 글로벌 투자자들에게 인정받고 있는 것이 최근 외국인 순매수의 기저에 깔린 아이디어가 아닐까 생각해봅니다. 그리고 이는 그동안 저희가 오랫동안 말씀드려왔던 내용과 크게 다르지 않습니다. 그리고 끊임없는 고민을 통해서 시장의 흐름에 한발 앞선 대응을 하고자 계속해서 노력해왔다는 점을 강조드리고 싶습니다. 이러한 노력이 고객 여러분들의 성원에 보답하는 길이라고 생각하며, 향후 지속적인 노력을 통해 더 나은 성과를 기록할 수 있도록 최선의 노력을 기울이겠습니다. 그럼 운용보고를 시작하겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

금년 7월 15일부터 10월 14일까지 당 펀드는 +2.92%의 수익률을 기록하였습니다. 비교지수((0.35 * KOSPI) + (0.60 * KTB지수) + (0.05 * CALL))는 동기간 +3.23%를 기록해 당 펀드는 비교 지수 대비 -0.31%의 수익률을 기록하였습니다. 2013년 10월 14일 현재, 자금의 38.4%는 주식 포트폴리오에 투자되었으며, 나머지 61.6%는 채권 및 유동성에 투자되었습니다.

주식 부문은 다소 큰 폭의 포트폴리오 교체를 단행하였습니다. 지난 분기에 이어서 지속적으로 연초 이후 수익률이 좋았던 개별 종목과 내수 관련 업종의 비중을 큰 폭으로 줄이는 한편, 경기민감주 가운데 지난 3년간 큰 폭으로 시장을 언더퍼폼한 조선, 건설 업종 등에 대한 비중을 늘렸습니다. 금년 8월을 기점으로 주요 선진국의 경제지표들이

일제히 경기확장 국면에 들어서면서 경기민감주들의 펀더멘털 개선에 대한 기대감이 충분히 높아질 수 있는 상황이고, 바텀업(종목별) 관점에서 보았을 때도 일부 업종의 경우 빠른 업황 개선의 움직임이 포착되었기 때문입니다. 포트폴리오 교체 와중에 비용 발생 등으로 인해 시장수익률을 소폭 하회하기도 하였으나, 포트폴리오 교체가 완료된 10월 이후의 성과는 시장 수익률을 상회하고 있는 상황입니다.

채권시장은 글로벌 금리 흐름에 지배적인 영향력을 보인 미 연준의 양적완화 축소 이슈 행보에 연동되며 등락을 반복하는 박스권 장세를 보였습니다. 양적완화 조기 축소 가능성이 대두되며 급등한 후 높은 수준을 유지하던 채권금리는, 7월 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 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. 이후 미 부채한도 협상 관망세 속 절대금리 부담감으로 채권금리는 박스권 속 완만한 상승을 이어나갔습니다. 이러한 상황 속에 국내 채권금리는 2013년 10월 14일 현재, 국고3년물 기준 2013년 7월 14일 대비 2bp 상승한 2.88%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

주식 부문은 계속해서 Top-down(거시적)관점에서의 포트폴리오 구성을 최대한 지양하고 철저한 Bottom-up(종목별) 관점의 접근을 통해 포트폴리오를 구성하면서 기존보다 균형 잡힌 포트폴리오를 구축하는데 역점을 둘 생각입니다. 연말 코스피 지수 타겟을 2,150pt로 보고 있는 상황에서 지난 네 달간의 지속된 상승으로 상승 피로감이 누적되어 있는 상황에서 지나치게 특정 업종에 과도한 베팅을 하는 것은 지양할 계획입니다. 다만 경기민감주 가운데서도 철강 업종 등 최근 상승 구간에서도 주가가 매우 부진하였고, 절대적인 벨류에이션 매력은 존재해 하방리스크가 제한적인 업종에 대해서는 역발상적인 관점에서 적극적으로 비중을 확대할 계획입니다.

우선주들의 경우에는 지난 분기에 분주 대비 괴리율이 더욱 확대되면서 투자매력도가 높아졌다고 판단되며, 연말이 다가올수록 배당에 대한 기대감도 반영될 수 있을 것으로 판단되어 지속적으로 비중을 확대할 계획입니다.

향후 채권시장은 미국의 정부폐쇄로 인한 경기 회복 둔화 가능성과 일시적으로 유예기간

을 확보하긴 했으나 여전히 미결로 남은 부채한도 문제, 연내 실시 가능성을 놓고 의견이 분분한 양적완화 축소 등의 불확실성들로 인해 변동성의 확대가 예상됩니다. 시장 참가자들은 10월 FOMC에서 자산매입 현 수준 유지가 결정된 이후에도 여전히 연내 축소 가능성을 우려하고 있지만, 미 연준은 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 일시적 요인들의 영향이 크긴 했지만 9월 국내 산업생산지표가 투자와 생산 전반에 걸쳐 부진한 모습을 보여주고 있고, 세수결손으로 재정정책 여력이 제한적인 상황에서 국내 경기의 강한 회복 모멘텀을 기대하기는 어려워 보입니다. 연말이 가까워질수록 양적완화 축소 재료가 다시 힘을 얻으며 금리 상승 압력이 커질 것으로 전망하지만, 연방정수 섣다운으로 인한 고용지표의 부진이 우려되고 최근 금리상승으로 인한 주택지표 회복세의 둔화도 관찰되는 바, 추세적인 금리 상승 국면으로의 진입은 아직 이르다는 판단입니다. 리스크 관리에 중점을 두되, 유연한 채권 듀레이션 관리와 높은 금리매력도의 우량 신용채권 편입을 통해 수익성 제고 노력을 지속하도록 하겠습니다.

언제나 치열한 고민으로 계속해서 시장을 선도하는 펀드를 만들어 갈 수 있도록 최선의 노력을 기울이겠습니다. 저희의 열정과 노력이 고객 여러분의 웃음으로 이어질 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 날씨가 추워지는 환절기 건강 유념하시고, 맥내 두루 평안하시길 바랍니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용3본부장 정인기
주식운용본부 3팀장 안홍익
주식운용본부 과장 이무영
채권운용팀장 여중훈 拜上



목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

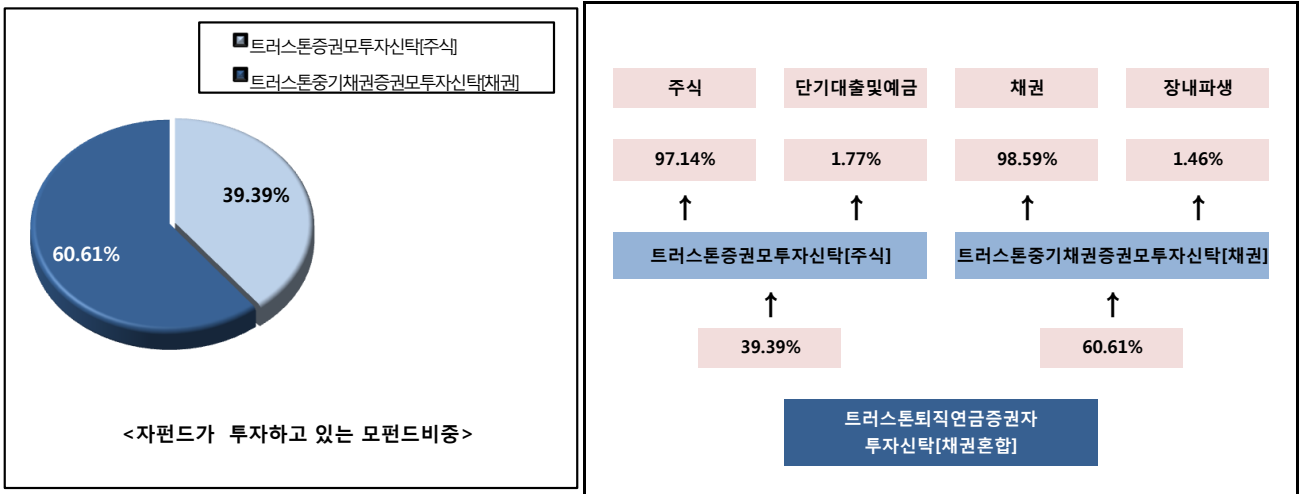
<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트칭기스칸퇴직연금증권자투자신탁(채권혼합)		3등급	16811
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.07.15
운용기간	2013.07.15 ~ 2013.10.14	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권 및 채권관련 증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 40%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

■ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	12,174	13,420	10.24
	부채 총액 (B)	27	56	108.74
	순자산총액 (C=A-B)	12,147	13,364	10.02
	발행 수익증권 총 수 (D)	11,323	12,692	12.10
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,072.82	1,052.94	2.92

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. 수익률현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권투자자산탁[채권혼합]	2.92	1.23	2.15	4.55
비교지수(벤치마크)	3.23	2.32	1.48	3.32
(비교지수 대비 성과)	(-0.31)	(-1.09)	(0.67)	(1.23)

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI X 35.0%) + (CALL X 5.0%) + (KTB지수 X 60.0%)

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권투자자산탁[채권혼합]	4.55	13.82	18.15	-
비교지수(벤치마크)	3.32	9.21	10.84	-
(비교지수 대비 성과)	(1.23)	(4.61)	(7.31)	-

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI X 35.0%) + (CALL X 5.0%) + (KTB지수 X 60.0%)

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-219	35	0	0	2	0	0	0	0	8	-27	-202
당기	332	55	0	0	4	0	0	0	0	4	-28	366

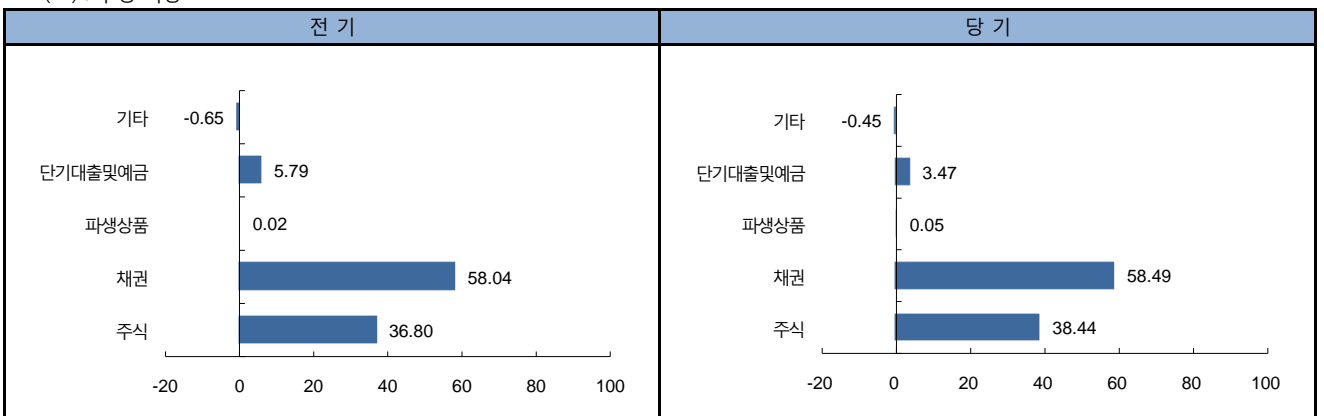
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,158 (38.44)	7,850 (58.49)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (0.05)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	466 (3.47)	-60 (-0.45)	13,420 (100.00)

* () : 구성 비중

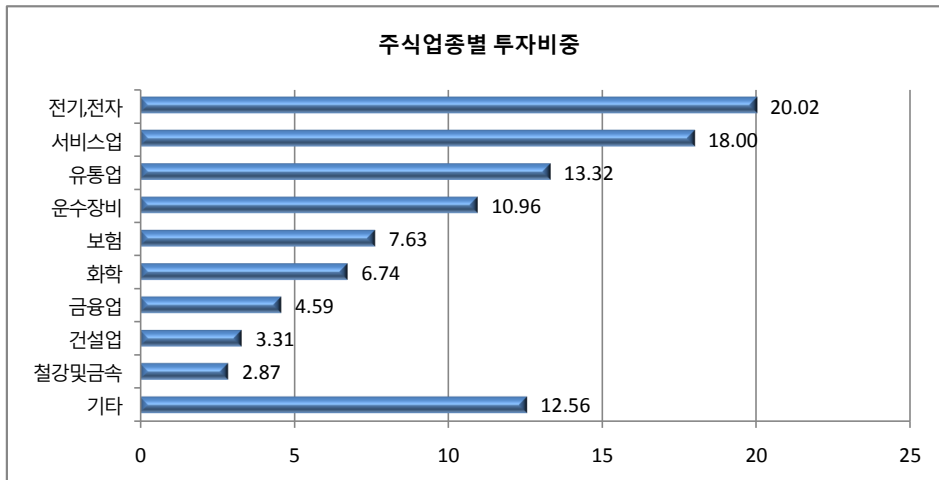


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	20.02	6	화학	6.74
2	서비스업	18.00	7	금융업	4.59
3	유통업	13.32	8	건설업	3.31
4	운수장비	10.96	9	철강및금속	2.87
5	보험	7.63	10	기타	12.56



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	채권	국고0275-1512(12-6)	6	채권	한국철도시설채권233	4.40
2	주식	삼성전자	7	채권	국고채권0400-1509(10-5)	3.96
3	채권	국고채권0325-1506(12-2)	8	단기상품	콜론(우리투자증권)	3.32
4	채권	통안0278-1410-02	9	채권	신한카드1457	3.25
5	채권	국고채권0350-1609(11-5)	10	채권	통안0274-1502-02	3.11

※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**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	509	731	5.45	대한민국	KRW	전기,전자	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ **채권**

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고0275-1512(12-6)	794	801	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		RF	5.97
국고채권0325-1506(12-2)	691	704	대한민국	KRW	2012-06-10	2015-06-10		RF	5.24
통안0278-1410-02	691	692	대한민국	KRW	2012-10-02	2014-10-02		RF	5.16
국고채권0350-1609(11-5)	622	633	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		RF	4.72
한국철도시설채권233	587	591	대한민국	KRW	2013-08-13	2017-08-13		AAA	4.40
국고채권0400-1509(10-5)	518	531	대한민국	KRW	2010-09-10	2015-09-10		RF	3.96
신한카드1457	345	437	대한민국	KRW	2010-01-18	2014-01-18		AA+	3.25
통안0274-1502-02	414	417	대한민국	KRW	2013-02-02	2015-02-02		RF	3.11

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	우리투자증권	2013-10-14	446	2.53	2013-10-15	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	
정인기	상무	1971년	7	7,824	1	2,621	2109000656
안홍익	부장	1976년	15	11,987	5	1,753	2109001761
여중훈	부장	1974년	26	20,755	-	-	2109000911
이무영	과장	1981년	6	7,719	1	5,398	2109001428

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>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2009.12.17 - 2012.08.09	황성택
2011.02.15 - 현재	여중훈
2012.08.09 - 현재	정인기
2012.08.09 - 현재	이무영

(주 1) 2013.10월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤칭기스칸 퇴직연금증권투자자신탁 [채권혼합]	자산운용사	9	0.07	10	0.08	
	판매회사	16	0.14	18	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	1	0.00	
	보수합계	26	0.22	28	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	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.

■ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤칭기스칸퇴직연금 증권투자자신탁(채권혼합)	전기	0.8967	0.0001	0.9101	0.2108
	당기	0.8961	0.0003	0.9063	0.2046

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

- 트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
215,793	5,207	240,962	5,161	67.13	266.32

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

- 트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

13년01월15일 ~13년04월14일	13년04월15일 ~13년07월14일	13년07월15일 ~13년10월14일
27.32	52.80	67.13

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 청기스칸 퇴직연금 증권투자신탁(채권혼합)가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트청기스칸퇴직연금증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '트러스트자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) www.trustonasset.com
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 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 출자비용에 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 펀드기준가 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 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.