

트러스톤칭기스칸퇴직연금증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2014년03월21일 ~ 2014년06월20일)

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? 가내 두루 평안하시고, 계획하셨던 일들 잘 성취하시기를 진심으로 기원합니다. 지금부터 운용 보고를 시작하겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2014.3.21~2014.6.20) 동안 KOSPI지수는 2.53%를 기록하였습니다. 동기간 트러스트칭기스칸퇴직연금증권자펀드[주식]는 +4.54% 수익률을 달성하면서 KOSPI 지수를 2.01% 상회하는 탁월한 성과를 보였습니다. 또한 동편든 세 분기 연속으로 KOSPI를 상회하는 성과를 기록하였습니다.(운용펀드 기준) 6월을 기점으로 경기 민감 대형주들을 중심으로 상승세가 지속되는 과정에서 저희는 과도하게 시장의 기대감이 높게 형성되고 있다고 판단해, 경기민감주의 비중을 축소하는 한편, 경기와 무관하게 시장 대비 높은 성장세를 지속할 것으로 판단되는 종목들의 비중을 높인 것이 주효하였습니다. 대형업종 가운데에서는 은행업종의 비중을 늘리는 한편, 내수와 유틸리티 업종의 비중을 늘렸습니다. 은행업종은 금융위기 수준의 절대 저평가 수준의 벨류에이션과 더불어 작년말 핵심지표인 순이자마진의 의미있는 반등이 지속되고 있는 점에 주목하고 있습니다. 내수업종과 유틸리티 업종은 이익개선의 가시성이 높은 반면 시장에서 상대적으로 소외되면서 적정한 가치 평가를 받고 있지 못하다는 점에 주목하였습니다. 물론 포트폴리오 구축에 있어서 원칙은 탐다운 관점의 섹터 배분 전략보다는 바텀업 방식으로 좋은 기업을 찾아내는 것이었습니다. 해당 업종 안에서도 가장 강한 이익개선이 기대되는 반면, 시장의 기대치는 그것에 못미치는 종목을 발굴하는데 역점을 두었고 이런 노력이 특별히 좋은 성과로 이어진 원동력이 되었다고 판단합니다.

2. 운용계획

미국을 위시한 선진국 증시의 지속적인 상승세와는 별개로 한국 증시는 부진을 면치 못하고 있습니다. 작년까지 동남아, 아프리카 국가의 증시가 새로운 이머징 시장으로 부각되면서 연일 신고가를 펼칠 때는 선진 증시로 분류되고, 선진 증시가 랠리를 이어갈 때는 신흥국과 더불어 부진한 모습을 보이며 지수는 여전히 지루한 박스권에 머물러 있는 상황입니다. 하지만 여전히 한국 증시의 벨류에이션은 매력에 상당히 높고, 자세히

둘어다보면 상당히 매력적인 기회가 많은 시장이 한국 시장이라고 확신합니다.

최근 미국 증시의 상승세를 주도한 종목들의 특징을 살펴보면 한국 시장에서도 기회의 요인을 분명히 찾아낼 수 있을 것이라고 생각합니다. 이머징 국가들이 ‘무에서 유를 창조하는’ 경제성장에 힘입어 높은 GDP를 기록하고, 이 과정에서 증시도 활황을 맞고 있습니다. 하지만 이는 한국이 이미 지나온 길이며, 앞으로 다시 돌아가기 어려운 길입니다. 세계 15위의 경제규모, 그리고 선진국으로 가는 것이 중요한 정책 과제인 상황이라는 점을 상기한다면 주식시장의 함의도 선진국에서 찾는 것이 바람직할 것입니다. 그들의 지금이 우리의 10년~20년 앞의 모습이기 때문입니다. 이런 맥락에서 미국의 주요 기업들이 우리에게 주는 의미를 살펴보고 그 핵심적인 메시지를 어떻게 포트폴리오에 녹여갈 것인지에 대해 말씀을 드리고자 합니다.

첫번째로 구글, 페이스북처럼 신경제를 대변하는 기업들이 시장에서 높은 평가를 받고 있는 점에 주목할 필요가 있습니다. 닷컴 버블과 대비되는 것은 실제로 이러한 종목들이 시장 기대치를 뛰어넘는 호실적을 계속해서 발표하고 있다는 점입니다. 인터넷 기업 가운데 모바일 환경에서 수익모델을 성공적으로 뿌리내린 기업들이 단숨에 세계 시장을 아우르는 글로벌 기업으로 거듭나고 있습니다. 한국이 전통적인 모바일 강국이고 우수한 인적 자원을 기반으로 인터넷 공간에서 다양한 기업들이 성장했던 점을 감안할 때, 모바일이라는 혁명적인 변화를 새로운 도약의 계기로 삼는 기업의 등장을 충분히 기대할 수 있다고 판단됩니다. 그리고 실제로 엄청난 속도로 전 세계인의 마음을 사로잡는 모바일 플랫폼을 개발해 세계적인 기업들과 어깨를 나란히 하는 한국 회사가 생겨났습니다. 인터넷이 각 개인들을 완벽하게 연결하는데 한국에서 10년의 세월이 필요했고 그 기간동안 포털을 비롯한 다양한 업체들이 인터넷의 성장에 힘입어 폭발적인 성장을 기록했습니다. 이제 모바일 인터넷이라는 더 넓은 시장이 열렸고 이를 기반으로 더 큰 도약을 이뤄내는 기업이 나올 것입니다. 이 산업에서 진정한 승자를 찾아내는 것이 앞으로 상당 기간 동안의 투자의 중요한 화두가 될 것이라고 생각합니다.

두번째로 세계화입니다. 나이키와 같이 자기 비즈니스의 강점을 바탕으로 세계 시장을 개척하는데 성공한 기업들은 대내외 변수와 무관하게 꾸준히 성장하고 있습니다. 한국에서도 삼성전자 현대차가 일찌감치 세계화에 성공한 예라고 할 수 있습니다. 이제는 이러한 대기업들과의 오랜 협력관계 속에서 세계적으로 경쟁력을 인정받게 되는 부품회사가 생겨나고 있습니다. 오랜 연구개발을 통해 세계시장에서도 경쟁력을 인정받는 신약을 거액에 수출하는 중견기업도 탄생합니다. 내수 시장에 머무르지 않고 세계시장을 공략하려는 전략은 한국 기업들의 성공방정식이었고, 그런 노력이 결실을 맺는 많은 사례들이 있었습니다. 그리고 언제나 이런 회사들을 먼저 찾아내는 것은 성공적인 투자로 이어졌습니다. 저희 펀드에서도 이러한 관점에서 다양한 산업의 여러 기업들에 투자해오고 있고 현재까지 그 성과가 양호하였습니다.

세번째로 구조적으로 성장하는 산업입니다. 다우지수 구성 종목 가운데 디즈니와 홈디포가 여기에 해당한다고 생각합니다. 전 세계의 경제는 2008년 금융위기와 같은 아주

이례적인 시기를 제외하고는 매년 성장하고 있습니다. 이미 전 세계의 대부분의 국가에서 의식주 관점의 절대빈곤에 해당되는 인구는 기하급수적으로 줄고 있습니다. 단순한 생존이 아니라 잘살고 싶은 욕구가 인류의 보편적인 희망사항으로 자리잡고 있다고 볼 수 있습니다. 이런 상황에서 콘텐츠 산업, 여가 및 레저산업은 더 많은 돈을 지출하려는 사람들을 새로운 고객으로 맞이할 것입니다. 디즈니 같은 회사는 이러한 흐름에서 큰 수혜를 입고 있습니다. 홈디포는 인테리어, 전자재 영역에서 확고한 입지를 구축해 사업영역을 지속적으로 확장하고 있습니다. 2008,9년을 제외하고 20여년간 미국인들은 인테리어에 계속해서 지출을 늘려왔습니다. 구조적인 성장에 놓인 산업에서 절대적인 경쟁력을 가진 회사는 작은 투자로 더 큰 돈을 벌 수 있는 기회를 잡을 수 있습니다. 한국의 문화경쟁력은 게임, 음악을 넘어 관광과 레저에 이르기까지 다양한 산업에서 새로운 기회를 맞이하고 있습니다. 계속해서 이런 산업에 주목해야 하는 이유입니다.

투자의 아이디어는 무궁무진합니다. 저희가 앞서 언급한 세가지 특징 외에도 어쩌면 더 중요한 특징이 있을지도 모릅니다. 아이디어를 얻을 수 있는 점도 많을 것입니다. 중요한 것은, 끊임없는 노력이라고 생각합니다. 시장은 한 순간도 멈춰있지 않지만, 시장의 움직임만을 쫓는 사람들에게 결코 좋은 보상을 허락하지도 않습니다. 순간순간의 가격의 변동이 모여서 매일의 가격이 되고, 그 하루하루가 모여서 어떤 시세를 만들어갑니다. 그리고 여러 시세가 모여서 하나의 시장 흐름이 됩니다. 저희는 그런 흐름을 먼저 읽어내고 싶습니다. 그러기 위해서 노력합니다. 가격의 변동 이전에 기업과 우리가 사는 세상의 변화로부터 그런 변화를 더 잘 읽어낼 수 있도록 앞으로도 더욱 노력하겠습니다. 감사합니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
 주식운용3본부장 정인기
 주식운용3본부 팀장 안홍익
 주식운용3본부 과장 이무영 拜上



목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

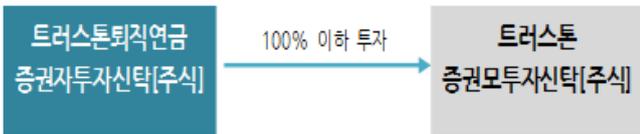
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트칭기스칸퇴직연금증권투자자신탁[주식]		1등급	AC224
C			AC370
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2012.09.21
운용기간	2014.03.21 ~ 2014.06.20	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 가치주 또는 성장주 일방에 편향되지 않고, 시장 흐름에 유연한 자세로 운용하고, In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하고, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 내재가치 이하에서 투자합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

주)판매회사 : 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권투자자신탁[주식]	자산 총액 (A)	464	525	13.15
	부채 총액 (B)	0	0	-31.43
	순자산총액 (C=A-B)	464	525	13.15
	발행 수익증권 총 수 (D)	431	466	8.24
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,076.73	1,125.62	4.54
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,071.85	1,117.94	4.30

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

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권투자자신탁[주식]	4.54	7.33	12.56	18.36
비교지수(벤치마크)	2.53	-0.77	-1.87	6.35
(비교지수 대비 성과)	(2.01)	(8.10)	(14.43)	(12.01)
종류(Class)별 현황				
C	4.30	6.84	11.79	17.29
(비교지수 대비 성과)	(1.77)	(7.61)	(13.66)	(10.94)
비교지수(벤치마크)	2.53	-0.77	-1.87	6.35

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤칭기스칸퇴직연금 증권투자자산탁[주식]	18.36	-	-	-
비교지수(벤치마크)	6.35	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(12.01)	-	-	-
종류(Class) 별 현황				
C	17.29	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(10.94)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	6.35	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 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			
전 기	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12
당 기	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22

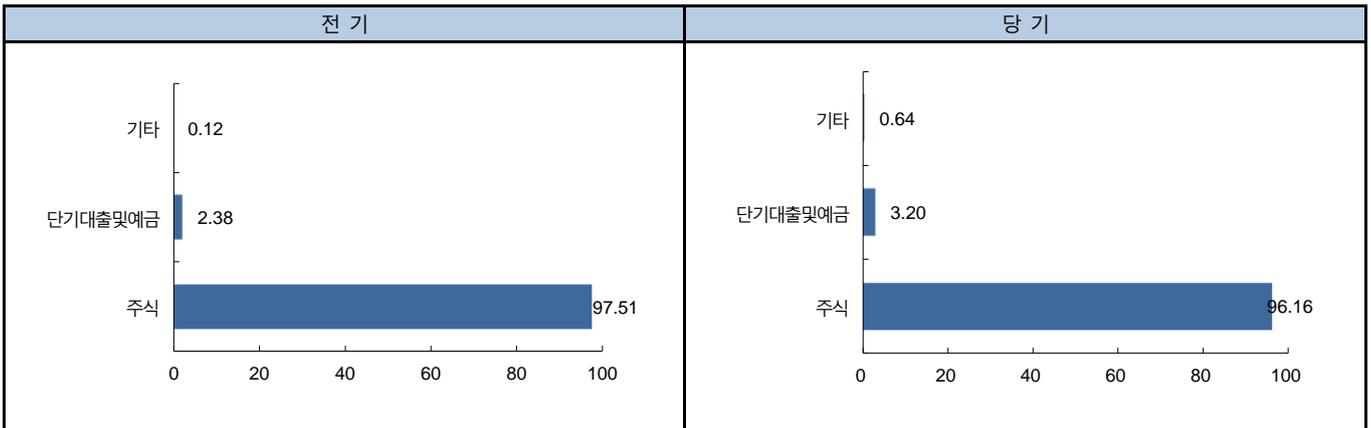
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	505	0	0	0	0	0	0	0	0	17	3	525
(0.00)	(96.16)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.20)	(0.64)	(100.00)
합 계	505	0	0	0	0	0	0	0	0	17	3	525

* () : 구성 비중

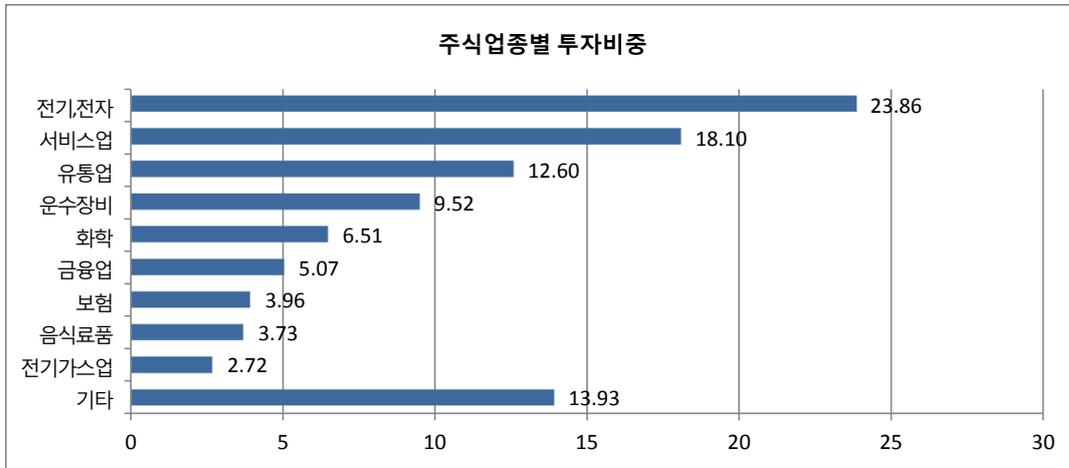


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	23.86	6	금융업	5.07
2	서비스업	18.10	7	보험	3.96
3	유통업	12.60	8	음식료품	3.73
4	운수장비	9.52	9	전기가스업	2.72
5	화학	6.51	10	기타	13.93



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	13.20	6	단기상품	콜론(대우증권)	3.02
2	주식	NAVER	5.59	7	주식	삼성물산	3.01
3	주식	SK하이닉스	5.03	8	주식	한국전력	2.61
4	주식	LG	3.42	9	주식	LG전자	2.57
5	주식	하나금융지주	3.29	10	주식	아모레G	2.15

※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	53	69	13.20	대한민국	KRW	전기,전자	
NAVER	37	29	5.59	대한민국	KRW	서비스업	
SK하이닉스	534	26	5.03	대한민국	KRW	전기,전자	
LG	290	18	3.42	대한민국	KRW	서비스업	
하나금융지주	457	17	3.29	대한민국	KRW	금융업	
삼성물산	217	16	3.01	대한민국	KRW	유통업	
한국전력	353	14	2.61	대한민국	KRW	전기가스업	
LG전자	181	13	2.57	대한민국	KRW	전기,전자	
아모레G	15	11	2.15	대한민국	KRW	서비스업	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	대우증권	2014-06-20	16	2.55	2014-06-23	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	9	9,738	6	4,079	2109000656
안홍익	부장	1976년	17	13,435	14	11,448	2109001761
이무영	과장	1981년	8	9,334	2	6,198	2109001428

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

※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 변경 내역

기간	운용전문인력
2009.10.05 - 2009.12.16	계상현
2009.12.17 - 2012.08.09	황성택
2012.08.09 - 현재	정인기

주)트러스톤증권모투자신탁[주식] 기준 / 2014.6.20기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤칭기스칸퇴직연금 증권자투자신탁(주식)	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**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.08	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.05
		합계	1	0.15	1	0.11
		증권거래세	1	0.13	1	0.13
C	자산운용사	0	0.10	1	0.10	
	판매회사	1	0.12	1	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.23	1	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.08	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.05
		합계	1	0.15	1	0.11
		증권거래세	1	0.13	1	0.13

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권투자자산탁[주식]	전기	0.0002	0.0003	0.005	0.5991
	당기	0	0.0003	0.0049	0.5756
종류(Class) 별 현황					
C	전기	0.9298	0	0.9347	0.5968
	당기	0.9298	0	0.9348	0.5762

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. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

트러스트증권모투자자산탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
215,418	15,453	284,245	13,708	44.96	178.38

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자자산탁[주식]

(단위 : %)

13년09월21일 ~13년12월20일	13년12월21일 ~14년03월20일	14년03월21일 ~14년06월20일
41.25	45.64	44.96

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트칭기스칸퇴직연금증권투자자산탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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 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 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 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.